



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyecto de Investigación

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.

TEMA:

ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL MÉTODO PERLAS, A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO CUATRO DE LA UNIÓN PROVINCIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE CHIMBORAZO – UPROCACH, PERIODO 2015 – 2016.

AUTORAS:

MARÍA FRANCISCA CAIBE ÑAMO
ESTHER MARÍA GUAMÁN BALLA

RIOBAMBA – ECUADOR
2018

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado por la Srta. Caibe Ñamo María Francisca y la Sra. Guamán Balla Esther María, quienes han cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Luis Gonzalo Merino Chávez

DIRECTOR

Ing. Doris Maribel Sánchez Lunavictoria

MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Nosotras, María Francisca Caibe Ñamo y Esther María Guamán Balla, declaramos que el presente trabajo de titulación es de nuestra autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autoras asumimos la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación

Riobamba, 14 de mayo de 2018

María Francisca Caibe Ñamo
C.C. 060453211-9

Esther María Guamán Balla
C.C. 060445304-3

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico en primer lugar a Dios, mi padre y ayudador divino, por la vida, sabiduría y bendiciones que me ha concedido en mis días de vida.

A mi madre, mujer ejemplar y llena de virtudes a la cual admiro y agradezco por el amor, paciencia y apoyo brindado.

A mi padre, un ser especial quien ha sabido guiarme sabiamente en cada etapa de vida.

A mis hermanos, Enrique y Angélica, mis amigos y cómplices de cada sueño.

María Francisca Caibe Ñamo

Mi trabajo de titulación, le dedico a mi Dios quien es dueño de ciencia y sabiduría, que me permitió llegar a este momento tan especial de triunfo académico, en la cual me ha enseñado confiar en él y volar más alto cada día.

Es muy grato dedicar con todo amor y cariño a mi querido esposo Cesar Orlando Chucuri Yupanqui quien fue un pilar fundamental en mi trayecto de vida y estudio, brindando apoyo, paciencia y ejemplo de superación para culminar con éxito

Esther María Guamán Balla

AGRADECIMIENTO

A Dios por bendecirme todos los días de mi vida, y mostrarme su infinito amor y grandeza.

A mi madre, María Manuela Ñamo Auquilla, por su amor, compromiso y entrega al apoyarme de manera incondicional.

A mi padre, Pedro Caibe Guaranga, por sus sabios y necesarios consejos que supieron brindarme tenacidad para afrontar los retos vividos.

A mis hermanos, Enrique y Angélica, por su apoyo y cariño, gracias mis queridos compañeros de vida.

A mis sobrinos, Emily Belinda y Joseph Mattew, mis bellos ángeles terrenales, seres pequeños en estatura y conocimiento, quienes día a día me alientan a ser mejor persona.

A mi tío, Francisco Ñamo Auquilla, por su amor incondicional y palabras llenas de fortaleza que supieron guiarme para culminar con éxito cada objetivo propuesto.

Al Dr. Carlos Mazón, un profesional predispuesto a colaborar en la elaboración del presente trabajo, gracias por la paciencia y cada una de las horas dedicadas para la elaboración del mismo.

A mis queridos docentes, Ing. Luis Merino e Ing. Doris Sánchez, quienes con sus conocimientos contribuyeron para el desarrollo del presente trabajo.

María Francisca Caibe Ñamo

AGRADECIMIENTO

Mil agradecimiento a mi Dios todo poderoso quien es dueño de mi vida, por darme la vida, salud, sabiduría y fuerza necesaria para combatir los obstáculos y debilidades a lo largo de toda mi vida para hacer realidad mi sueño.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo ESPOCH, quien permitió crecer y preparar académicamente y personalmente impartiendo sus sabios conocimientos y experiencias para culminar el proyecto con éxito

Mil placer de agradecer a mis seres queridos: Padres, Esposo, herman@s y amig@s quienes supieron estar presente en mi vida con sus apoyos espirituales, morales y económicos de manera incondicional para que mis anhelos sea realidad.

Esther María Guamán Balla

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de contenidos	vii
Índice de figuras.....	xi
Índice de tablas	xi
Índice de gráficos.....	xv
Índice de anexos.....	xvi
Resumen.....	xvii
Abstract.....	xviii
Introducción	1
CAPITULO I: EL PROBLEMA.....	3
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1.1 Planteamiento del Problema	5
1.1.2 Delimitación del Problema	5
1.2 JUSTIFICACIÓN	5
1.2.1 Justificación Teórica	5
1.2.2 Justificación Metodológica	6
1.2.3 Justificación Académica	6
1.2.4 Justificación Práctica	6
1.3 OBJETIVOS	7
1.3.1 Objetivo General.....	7
1.3.2 Objetivos Específicos	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	8
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	9
2.1.1 Antecedentes Históricos	9
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	10
2.2.1 Economía Popular y Solidaria	10
2.2.1.1 Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria	11

2.2.2	Cooperativas de Ahorro y Crédito	13
2.2.2.1	El Cooperativismo en el Ecuador	13
2.2.2.2	Definición Cooperativa de Ahorro y Crédito	14
2.2.2.3	Regulación, Control y Supervisión de las Cooperativas.....	15
2.2.2.4	Capital social y segmentación.....	17
2.2.3	Estados Financieros	18
2.2.3.1	Definición	18
2.2.3.2	Características cualitativas de la información en los estados financieros	18
2.2.3.3	Identificación de los Estados Financieros.....	20
2.2.3.4	Clasificación de los Estados Financieros.....	20
2.2.4	Análisis Financiero	25
2.2.4.1	Definición	25
2.2.4.2	Objetivos	25
2.2.4.3	A Quién le Interesa el Análisis Financiero	26
2.2.4.4	Fases del Análisis Financiero	27
2.2.5	Método PERLAS	28
2.2.5.1	Objetivos	28
2.2.5.2	Componentes de Perlas	29
2.2.6	Fórmulas del Método “PERLAS”	36
2.2.6.1	P= Protección.....	36
2.2.6.2	E = Estructura Financiera Eficaz	40
2.2.6.3	R = Tasa de Rendimiento y Costos.....	49
2.2.6.4	L = Liquidez.....	65
2.2.6.5	A = Calidad de Activos.....	68
2.2.6.6	S = Señales Decrecimiento	72
2.2.6.7	Informe de Análisis.....	80
2.2.7	Marco Conceptual.....	81
2.3	IDEA A DEFENDER	85
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		86
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	86
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN	86
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	87
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	88
3.4.1	Métodos	88

3.4.2	Técnicas	88
3.4.3	Instrumentos.....	89
3.5	RESULTADOS	89
3.6	VERIFICACIÓN DE IDEA A DEFENDER.....	89
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO		91
4.1	TÍTULO	91
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	91
4.2.1	Indicador Financiero Protección	92
4.2.1.1	Indicador: P1 Protección Cartera Vencida.....	92
4.2.1.2	Indicador: P2 Protección Cartera Improductiva	95
4.2.1.3	Indicador: P3 Solvencia	98
4.2.1.4	Indicador: P4 Capacidad Patrimonial	101
4.2.2	Indicador Financiero Estructura Financiera Eficaz.....	104
4.2.2.1	Indicador: E1 Participación de Cartera Neta	104
4.2.2.2	Indicador: E2 Participación de Inversiones Netas	107
4.2.2.3	Indicador: E3 Participación de Ahorros.....	109
4.2.2.4	Indicador: E4 Participación en Obligaciones Financieras	112
4.2.2.5	Indicador: E5 Participación de Aportaciones de Socios	114
4.2.2.6	Indicador: E6 Participación de Reservas	117
4.2.3	Indicador Financiero Tasas de Rendimiento y Costos.....	120
4.2.3.1	Indicador: R1 Rendimiento Neto de Préstamos.....	120
4.2.3.2	Indicador: R2 Rendimiento Neto de Inversiones.....	122
4.2.3.3	Indicador: R3 Rendimiento de Activos Productivos	124
4.2.3.4	Indicador: R4 Costo Financiero Ahorros de Socios	126
4.2.3.5	Indicador: R5 Costo Financiero Ahorros a la Vista.....	129
4.2.3.6	Indicador: R6 Costo Financiero Depósitos a Plazo	132
4.2.3.7	Indicador: R7 Costo Financiero Obligaciones Financieras	134
4.2.3.9	Indicador: R9 Margen Bruto	140
4.2.3.10	Indicador: R10 Grado de Absorción.....	142
4.2.3.11	Indicador: R11 Tasa Eficiencia del Activo	145
4.2.3.12	Indicador: R12 Tasa Eficiencia Gastos de Personal	148
4.2.3.13	Indicador: R13 Tasa de Provisiones	151
4.2.3.14	Indicador: R14 Rendimiento del Activo Total	154
4.2.3.15	Indicador: R15 Rendimiento del Patrimonio	157

4.2.3.16	Indicador: R16 Rendimiento de Certificados de Aportación.....	159
4.2.4	Indicador Financiero Liquidez.....	162
4.2.4.1	Indicador: L1 Liquidez Corriente	162
4.2.4.2	Indicador: L2 Liquidez General.....	165
4.2.5	Indicador Financiero Calidad de Activos	168
4.2.5.1	Indicador: El indicador de Cartera vencida	168
4.2.5.2	Indicador: A2 Indicador de morosidad ampliada	170
4.2.5.3	Indicador: A3 Indicador de activos improductivos.....	173
4.2.6	Indicador Financiero Señales de Crecimiento	178
4.2.6.1	Indicador: S1 Crecimiento de Fondos Disponibles	178
4.2.6.2	Indicador: S2 Crecimiento de Préstamos.....	180
4.2.6.3	Indicador: S3 Crecimiento de depósitos de socios	183
4.2.6.4	Indicador: S4 Crecimiento de ahorros a la vista.....	185
4.2.6.5	Indicador: S5 Crecimiento de depósitos a plazo.....	188
4.2.6.6	Indicador: S6 Crecimiento de Obligaciones Financieras.....	190
4.2.6.7	Indicador: S7 Crecimiento de Certificados de Aportación.....	193
4.2.6.8	Indicador: S8 Crecimiento del Patrimonio	195
4.2.6.9	Indicador: S9 Crecimiento del Activo Total.....	198
4.2.6.10	Indicador: S10 Crecimiento del número de socios	200
	CONCLUSIONES	227
	RECOMENDACIONES.....	228
	BIBLIOGRAFÍA	229
	ANEXOS	233

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Hilo Conductor.....	8
Figura 2: Organismos de Control.....	16
Figura 3: Segmentación entidades SEPS	17
Figura 4: Definición Análisis Financiero.....	25
Figura 5: Fases del Análisis Financiero	27
Figura 6: Detalle palabra PERLAS.....	29
Figura 7: Estructura financiera eficaz-Activos	30
Figura 8: Estructura Financiera Eficaz-Pasivos	31
Figura 9: Estructura Financiera Eficaz-Capital	31

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Cuentas de Provisión Cartera	37
Tabla 2: Cuentas de Cartera Vencida	37
Tabla 3: Cuentas de Provisión Cartera	38
Tabla 4: Cuentas de Cartera Improductiva	38
Tabla 5: Cuentas de Solvencia.....	39
Tabla 6: Cuentas de Patrimonio y Depósitos de Socios	39
Tabla 7: Cuentas de Patrimonio.....	40
Tabla 8: Cuentas de Total Activo	40
Tabla 9: Cuentas de Cartera Neta	41
Tabla 10: Cuentas de Total Activo	42
Tabla 11: Cuentas de Inversiones Netas	43
Tabla 12: Cuentas de Total Activo	43
Tabla 13: Cuentas de Total Depósitos de Socios.....	44
Tabla 14: Cuentas de Total Activo	45
Tabla 15: Cuentas de Obligaciones Financieras	46
Tabla 16: Cuentas de Total Activo	46
Tabla 17: Cuentas Total Certificados de Aportación.....	47
Tabla 18: Cuentas de Total Activo	48

Tabla 19: Cuentas de Total Reservas.....	48
Tabla 20: Cuentas de Total Activo	49
Tabla 21: Cuentas de Ingresos por Cartera	50
Tabla 22: Cuentas de Cartera por Vencer Promedio	50
Tabla 23: Cuentas de Ingresos por Inversiones	51
Tabla 24: Cuentas de Inversiones Promedio.....	51
Tabla 25: Cuentas de Total Intereses Ganados	52
Tabla 26: Cuentas de Activo Productivo Promedio.....	52
Tabla 27: Cuentas de Intereses Pagados por Depósitos.....	53
Tabla 28: Cuentas de Depósitos de Socios Promedio.....	53
Tabla 29: Cuentas de Intereses Pagados por Ahorros a la Vista.....	54
Tabla 30: Cuentas de Ahorro a la Vista Promedio	54
Tabla 31: Cuentas de Intereses Pagados por Depósitos a Plazo	55
Tabla 32: Cuentas de Depósitos a Plazo Promedio	55
Tabla 33: Cuentas de Intereses Pagados por Obligaciones Financieras	56
Tabla 34: Cuentas de Obligaciones Financieras Promedio	56
Tabla 35: Cuentas de Total Intereses Pagados.....	57
Tabla 36: Cuentas de Pasivo con Costo Promedio	57
Tabla 37: Cuentas de Total Intereses Ganados	58
Tabla 38: Cuentas de Total Intereses Pagados.....	58
Tabla 39: Cuentas de Gastos de Operación	59
Tabla 40: Cuentas de Margen Bruto	59
Tabla 41: Cuentas de Gastos de Operación	60
Tabla 42: Cuentas de Activo Total Promedio.....	60
Tabla 43: Cuentas de Gastos de Personal	61
Tabla 44: Cuentas de Activo Total Promedio.....	61
Tabla 45: Cuentas de Gastos Provisiones	62
Tabla 46: Cuentas de Cartera Bruta Promedio	62
Tabla 47: Cuentas de Resultado del Ejercicio	63
Tabla 48: Cuentas de Activo Promedio	63
Tabla 49: Cuentas de Resultado del Ejercicio	64
Tabla 50: Cuentas de Patrimonio Promedio	64
Tabla 51: Cuentas de Resultado del Ejercicio	65
Tabla 52: Cuentas de Certificados de Aportación Promedio.....	65

Tabla 53: Cuentas de Fondos Disponibles.....	66
Tabla 54: Cuentas de Depósitos de Socios a Corto Plazo	66
Tabla 55: Cuentas de Fondos Disponibles e Inversiones	67
Tabla 56: Cuentas de Depósitos de Socios	67
Tabla 57: Cuentas de Total Cartera Vencida	68
Tabla 58: Cuentas de Total Cartera Bruta	69
Tabla 59: Cuentas Cartera Improductiva	69
Tabla 60: Cuentas Total Cartera Bruta	69
Tabla 61: Cuentas de Activos Productivos	70
Tabla 62: Cuentas de Total Activo	70
Tabla 63: Cuentas Patrimonio y Pasivo sin Costo	71
Tabla 64: Cuentas de Activos Improductivos	72
Tabla 65: Cuentas de Saldo de Fondos Disponibles.....	73
Tabla 66: Cuentas de Saldo de Cartera.....	73
Tabla 67: Cuentas de Saldo Depósitos de Socios	74
Tabla 68: Cuentas de Saldo Ahorros a la Vista	75
Tabla 69: Cuentas de Saldo Depósitos a Plazo.....	76
Tabla 70: Cuentas de Saldo Obligaciones Financieras	77
Tabla 71: Cuentas de Saldo Certificados de Aportación	78
Tabla 72: Cuentas de Patrimonio.....	79
Tabla 73: Cuentas de Saldo de Activo	80
Tabla 74: Protección cartera vencida.....	93
Tabla 75: Protección cartera improductiva	96
Tabla 76: Solvencia	98
Tabla 77: Capacidad patrimonial	102
Tabla 78: Participación de cartera neta.....	104
Tabla 79: Participación de inversiones netas	107
Tabla 80: Participación de ahorros	109
Tabla 81: Participación de obligaciones financieras.....	112
Tabla 82: Participación de aportaciones de socios	115
Tabla 83: Participación de reservas	117
Tabla 84: Rendimiento neto de préstamos.....	120
Tabla 85: Rendimiento neto de inversiones.....	123
Tabla 86: Rendimiento de activos productivos.....	124

Tabla 87: Costo financiero ahorros de socios	127
Tabla 88: Costo financiero ahorros a la vista.....	129
Tabla 89: Costo financiero depósitos a plazo	132
Tabla 90: Costo financiero obligaciones financieras	135
Tabla 91: Costo financiero total.....	138
Tabla 92: Margen bruto	140
Tabla 93: Grado de absorción.....	143
Tabla 94: Tasa eficiencia del activo	146
Tabla 95: Tasa eficiencia gastos del personal.....	148
Tabla 96: Tasa de provisiones	151
Tabla 97: Rendimiento del activo total.....	154
Tabla 98: Rendimiento del patrimonio	157
Tabla 99: Rendimiento certificados de aportación	160
Tabla 100: Liquidez corriente.....	163
Tabla 101: Liquidez general	165
Tabla 102: Indicador de cartera vencida.....	168
Tabla 103: Indicador de morosidad ampliada.....	170
Tabla 104: Indicador de activos improductivos.....	173
Tabla 105: Protección de activos improductivos	176
Tabla 106: Crecimiento de fondos disponibles.....	178
Tabla 107: Crecimiento de préstamos	181
Tabla 108: Crecimiento de depósitos de socios.....	183
Tabla 109: Crecimiento de ahorros a la vista.....	186
Tabla 110: Crecimiento de depósitos a plazo	188
Tabla 111: Crecimiento de obligaciones financieras	191
Tabla 112: Crecimiento de certificados de aportación	193
Tabla 113: Crecimiento del patrimonio	196
Tabla 114: Crecimiento del activo total.....	198
Tabla 115: Crecimiento del número de socios.....	200

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Protección cartera vencida.....	93
Gráfico 2: Protección cartera improductiva.....	96
Gráfico 3: Solvencia	99
Gráfico 4: Capacidad patrimonial.....	102
Gráfico 5: Participación de cartera neta.....	105
Gráfico 6: Participación de inversiones netas.....	107
Gráfico 7: Participación de ahorros	110
Gráfico 8: Participación de obligaciones financieras	112
Gráfico 9: Participación de aportaciones de socios	115
Gráfico 10: Participación de reservas	118
Gráfico 11: Rendimiento neto de préstamos.....	120
Gráfico 12: Rendimiento neto de inversiones.....	123
Gráfico 13: Rendimiento de activos productivos.....	124
Gráfico 14: Costo financiero ahorros de socios.....	127
Gráfico 15: Costo financiero ahorros a la vista	130
Gráfico 16: Costo financiero depósitos a plazo	132
Gráfico 17: Costo financiero obligaciones financieras.....	135
Gráfico 18: Costo financiero total	138
Gráfico 19: Margen bruto	141
Gráfico 20: Grado de absorción.....	143
Gráfico 21: Tasa eficiencia del activo	146
Gráfico 22: Tasa eficiencia gastos de personal.....	149
Gráfico 23: Tasa de provisiones	152
Gráfico 24: Rendimiento del activo total.....	155
Gráfico 25: Rendimiento del patrimonio	157
Gráfico 26: Rendimiento de certificados de aportación	160
Gráfico 27: Liquidez corriente.....	163
Gráfico 28: Liquidez general	166
Gráfico 29: Indicador de cartera vencida.....	168
Gráfico 30: Indicador de morosidad ampliada.....	171
Gráfico 31: Indicador de activos improductivos.....	173

Gráfico 32: Protección de activos improductivos	176
Gráfico 33: Crecimiento de fondos disponibles.....	179
Gráfico 34: Crecimiento de préstamos	181
Gráfico 35: Crecimiento de depósitos de socios.....	183
Gráfico 36: Crecimiento de ahorros a la vista	186
Gráfico 37: Crecimiento de depósitos a plazo	189
Gráfico 38: Crecimiento de obligaciones financieras.....	191
Gráfico 39: Crecimiento de certificados de aportación	194
Gráfico 40: Crecimiento del patrimonio	196
Gráfico 41: Crecimiento del activo total.....	198
Gráfico 42: Crecimiento del número de socios	200

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Estados Financieros de las COAC´S del segmento cuatro de la UPROCACH año 2014.....	233
Anexo 2: Estados Financieros de las COAC´S del segmento cuatro de la UPROCACH año 2015.....	236
Anexo 3: Estados Financieros de las COAC´S del segmento cuatro de la UPROCACH año 2016.....	238
Anexo 4: Detalle del cálculo de los indicadores del método PERLAS	240

RESUMEN

El presente análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo, período 2015-2016, tiene como propósito evaluar la situación económico – financiera, misma que ayude a una adecuada toma de decisiones a nivel directivo. Se aplicó los métodos deductivo e inductivo, técnicas de investigación como la observación y la entrevista realizada al gerente de la organización, lo cual permitió recolectar información de carácter general y contable, tales como el estado de situación financiera, estado de resultados y número de socios, posteriormente se empleó los indicadores de PERLAS el cual mide áreas claves de las cooperativas como, protección, estructura financiera eficaz, tasas de rendimientos y costos, liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento, permitiendo identificar las siguientes debilidades: porcentajes de provisión de cartera de crédito inadecuados, deficiencia en la metodología para establecer tasas de interés activas y pasivas, defectuosos procesos de captación de recursos, inadecuado financiamiento y gestión de activos improductivos. Se recomienda a la organización adoptar las sugerencias emitidas en el informe del análisis financiero en vista que contribuirá a la adecuada toma de decisiones y al cumplimiento de objetivos institucionales.

Palabras Claves: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <ESTADOS FINANCIEROS>, <TOMA DE DECISIONES>, <MÉTODO PERLAS>, <RIOBAMBA (CANTÓN)>.

Ing. Luis Gonzalo Merino Chávez
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TÍTULACIÓN

ABSTRACT

The current financial analysis by means of the application of the PERLAS method to the Credit Unions of the fourth segment of the Provincial Party of the Savings and Credit Unions of Chimborazo, period 2015-2016, aims to assess the economic-financial situation to foster appropriate decision making at managerial level. The deductive and inductive methods were applied, research techniques such as observation and an interview to the manager of the organization, which allowed to gather the general and account information such as the financial statement, statement of results and the number of partners. Eventually, the PERLAS indicators were used to measure the key areas of the institutions such as protection, efficient financial structure, performance and cost rates, liquidity, quality of assets and growth signals, allowing then to identify the following weaknesses: inadequate percentages of provision of credit portfolio, deficiency in the methodology to state active and passive interest rates, defective processes of fundraising, inadequate financing and management of unproductive assets. It is recommended that the organization adopt the suggestions issued in the financial analysis report in view that it will contribute to adequate decision-making and compliance with institutional objectives.

Key words: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCE>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <FINANCIAL STATEMENTS>, <DECISION MAKING>, <PERLAS METHOD>, <RIOBAMBA (CANTON)>.

INTRODUCCIÓN

La Economía popular y solidaria es un sector económico del país, el mismo se basa en valores como la cooperación y reciprocidad, priorizando el bienestar del ser humano, en virtud de lo cual, las cooperativas de ahorro y crédito constituyen entes económicos que cumplen la tarea de servir a la ciudadanía, respetando los principios del buen vivir.

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones, las cuales están siendo controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, institución que exige el cumplimiento de ciertos parámetros para garantizar el correcto funcionamiento de las mismas, consecuentemente evalúan la actividad financiera desarrollada, motivo por el cual, las COAC'S se ven en la necesidad de aplicar procedimientos de carácter financiero que permita conocer con veracidad y exactitud la realidad económico – financiera.

La información contable presenta cifras económicas de una entidad, que si bien es cierto son oportunas y relevantes, sin embargo deben ser sometidos a procesos de análisis financiero debido a que esto permite al nivel directivo tener una visión más clara de la realidad económico y financiera.

Por lo descrito se desarrollará el análisis financiero aplicando el método PERLAS, a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro de la Unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo, con el objetivo de determinar la realidad financiera que permita la adecuada toma de decisiones.

El presente trabajo de investigación consta de cuatro capítulos, ordenados de la siguiente manera: El primer capítulo, presenta las generalidades de la organización, la problematización del trabajo investigativo, así como los objetivos propuestos para el desarrollo del mismo.

El segundo capítulo abarca el marco teórico, por tanto presenta la base teórica y científica sobre la cual se sustenta la presente investigación motivo por el cual consta de

definiciones, clasificación, objetivos de los estados financieros, análisis financiero y del método PERLAS.

El tercer capítulo denominado marco metodológico, muestra todas aquellas técnicas, métodos y procedimientos de la investigación científica utilizados para la recolección de información, y correcto desarrollo del trabajo investigativo. Finalmente el capítulo cuarto comprende el marco propositivo en el cual se desarrolla el análisis financiero de los indicadores del método PERLAS, y se emite un informe que detalla aquellas deficiencias detectadas en las instituciones.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo fue creada mediante Acta Constitutiva el 5 de agosto de 2014, y adopta su personería jurídica el 24 de junio de 2015 según documento emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS-IZ3-2015-0003525.

UPROCACH, es una organización de derecho privado que coordina, asesora y ejecuta actividades de desarrollo local y nacional, formando parte de la Asociación de Organismos de Integración del Sector Financiero Popular y Solidario ASOFIPSE, para el desarrollo de sus actividades su estructura interna y administrativa está conformada de la siguiente manera

NIVEL SUPERIOR: Asamblea General.

NIVEL DIRECTIVO: Consejo de Administración.

NIVEL DE CONTROL: Consejo de Vigilancia.

NIVEL OPERATIVO: Gerencia, Contador, Comunicaciones.

En la actualidad la UPROCAH, está constituida por 21 Cooperativas de Ahorro y Crédito, distribuidas en diferentes segmentos establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo que es el ente regulador del sector financiero – cooperativo a nivel nacional, cuyas oficinas matrices se encuentran ubicadas en los diferentes cantones de la provincia de Chimborazo.

La presente investigación está dirigida a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento integrado por aquellas instituciones que cuentan con un saldo de activos mayores a \$1'000.000,00 hasta \$5'000.000,00, entre ellas:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda., creada mediante resolución ministerial N° 0018-2008 el 7 de febrero de 2008, ubicada en la Ciudad Riobamba, Provincia de Chimborazo.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., creada mediante Acuerdo Ministerial N° 0219 el 8 de Febrero de 1983, cuya oficina matriz se encuentra ubicada en la Ciudad Riobamba, Provincia de Chimborazo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda., inscrita en el registro general de cooperativas el 18 de febrero de 2010, ubicada en el Cantón Chunchi, Provincia de Chimborazo.

Realizado un diagnóstico global de la situación actual de las cooperativas del segmento cuatro antes mencionadas, se pudo establecer una serie de problemáticas que vienen caracterizando sus actividades diarias, a saber:

- Falta de información financiera adecuada y oportuna, lo que genera el desconocimiento de las debilidades presentes en las COAC’S asociadas a la Unión, ocasionando dificultades al momento de tomar decisiones a nivel institucional.
- La COAC Sumac Llacta Ltda., presenta altos índices de morosidad, afectando notablemente a la liquidez y solvencia de la misma, debido a la ausencia de estrategias efectivas de recuperación de cartera e inobservancia del personal encargado en lo que corresponde a los procedimientos para concesión de créditos.
- En la COAC Sumac Llacta Ltda., no existe un estudio financiero actualizado que permita determinar los cambios en las cuentas contables de un periodo a otro, razón por la que el proceso de toma de decisiones de sus directivos se torna complicado.
- En la COAC Chunchi Ltda., no se ha realizado un análisis de su situación financiera, lo que motiva el desconocimiento de si los elementos de los Estados Financieros se encuentran debidamente estructurados.
- En la COAC Chunchi Ltda., no existe un análisis oportuno para el proceso de colocación de créditos ocasionando dificultad al momento de la recuperación de cartera influyendo directamente en el crecimiento del nivel de morosidad.
- En lo que respecta a la COAC Nueva Esperanza Ltda., es evidente la ausencia de un estudio financiero que permita determinar la real situación económica - financiera, impidiendo la adopción de estrategias y por ende la toma de decisiones.

Todos los problemas citados anteriormente, tienen su origen en la falta de un Análisis Financiero mediante la Aplicación del Método Perlas a las Cooperativas de Ahorro y

Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo – UPROCACH, Período 2015 – 2016, que permita determinar la realidad financiera y mantener un monitoreo continuo hacer.ca de la variaciones en las cuentas del balance y estado de resultados, y de esta forma contribuir a mejorar la toma de decisiones a nivel directivo.

1.1.1 Planteamiento del Problema

¿De qué manera un Análisis Financiero mediante la aplicación del método PERLAS, influye en la correcta toma de decisiones a las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo – UPROCACH, Período 2015 – 2016?.

1.1.2 Delimitación del Problema

Campo: Finanzas

Área: Análisis Financiero

Delimitación Temporal: El análisis financiero se realizará a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015; y, el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

Delimitación Espacial: La presente investigación se realizará a las Cooperativas del segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo UPROCACH, de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, ubicada en las calles Tarqui 18-24 y Chile, Tercer Piso edificio del grupo FEPP.

1.2 JUSTIFICACIÓN

1.2.1 Justificación Teórica

La elaboración del presente trabajo de investigación, se justifica su realización desde el ámbito teórico, ya que se aprovechará todo el sustento teórico referente al análisis de los

estados financieros, contenido en libros, revistas indexadas, artículos científicos actualizados y especializados de connotados autores y tratadistas, a fin de adaptarlos a las necesidades de la investigación, de tal forma que permitan estructurar el marco teórico de la presente investigación.

1.2.2 Justificación Metodológica

En el ámbito metodológico, el presente trabajo se justifica su emprendimiento, ya que utilizará diversos métodos, técnicas y herramientas de investigación tendientes a recabar información consistente, relevante, pertinente y suficiente, de tal forma que los resultados de la presente investigación sean los más objetivos y reales posibles.

1.2.3 Justificación Académica

En la parte Académica, la presente investigación se justifica su realización, ya que permitirá poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante nuestra formación académica en la ejecución del análisis financiero aplicando el método PERLAS a las Cooperativas del Segmento Cuatro de la UPROCACH; paralelamente, será la oportunidad para adquirir nuevos conocimientos como consecuencia de la ejecución del presente trabajo investigativo; y, sin dejar de ser menos importante, estaremos cumpliendo con un prerrequisito para nuestra incorporación como nuevas profesionales de la república.

1.2.4 Justificación Práctica

En la parte práctica, la presente investigación se justifica su emprendimiento, ya que se pretende realizar un análisis financiero de las Cooperativas del Segmento Cuatro, pertenecientes a la UPROCACH, mediante el uso del método PERLAS, que permita identificar los principales problemas y debilidades, además de emitir un informe de los resultados financieros obtenidos, mismos que se emplearán para plantear estrategias para el fortalecimiento y monitoreo de las entidades financieras antes mencionadas.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Realizar un Análisis Financiero a las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo – UPROCACH, Período 2015 – 2016, mediante la aplicación del método PERLAS, para la correcta toma de decisiones a nivel directivo.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Establecer el marco teórico – conceptual del análisis financiero, mediante la revisión de fuentes bibliográficas especializadas y actualizadas, que permita el establecimiento de lineamientos básicos para fundamentar la presente investigación.
- Estructurar el marco metodológico, con la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos de investigación que permitan la obtención de información suficiente, competente, relevante y pertinente, a fin de que los resultados sean lo más objetivos y reales posibles.
- Realizar el análisis financiero de las Cooperativas del Segmento Cuatro de la UPROCACH en base al método PERLAS, a fin de identificar los principales problemas y debilidades; y, poder emitir un informe de los resultados financieros obtenidos, que permita la correcta toma de decisiones a nivel directivo.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

Para una mejor comprensión del capítulo II, se ha elaborado un esquema denominado Hilo Conductor.

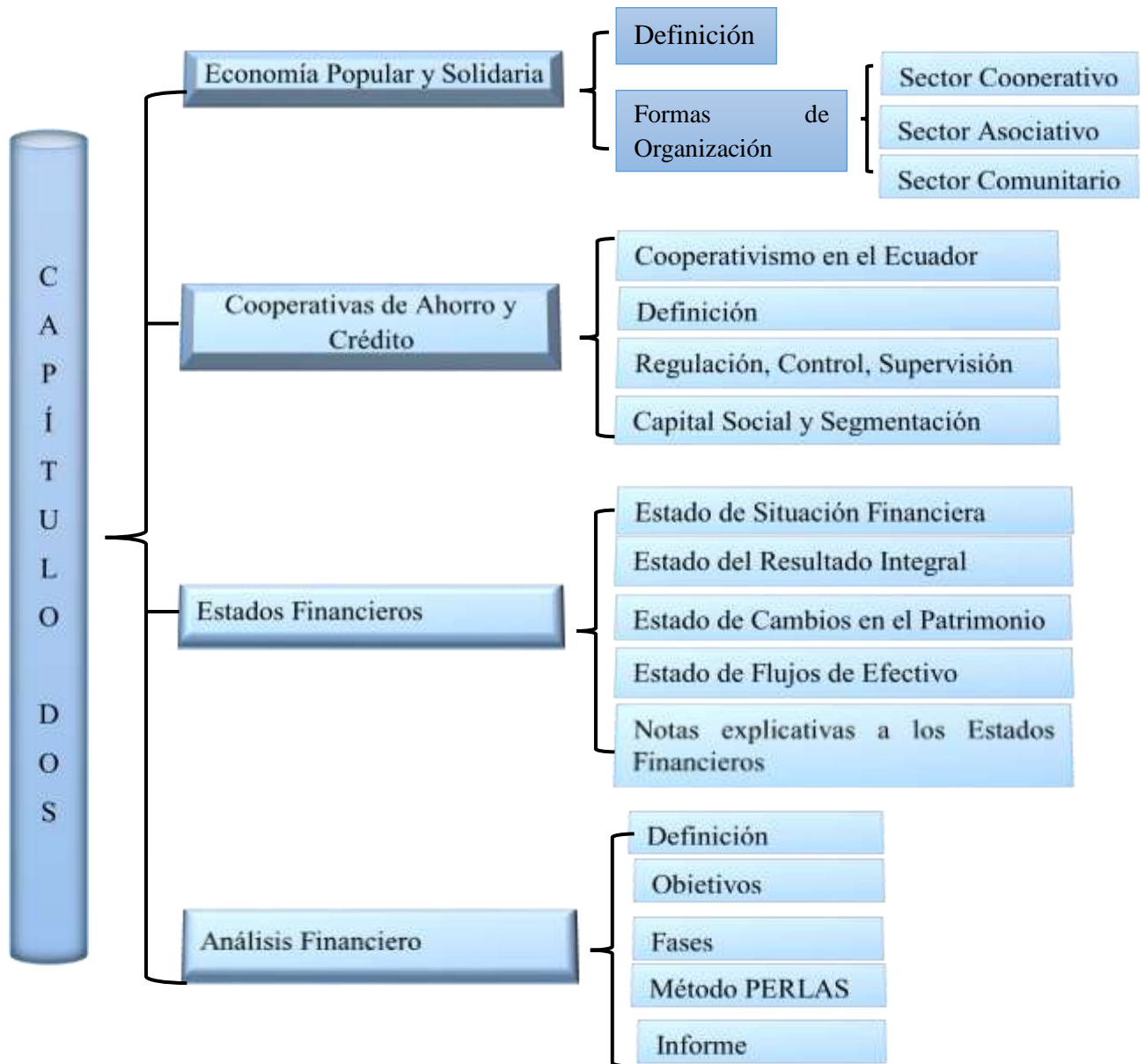


Figura 1: Hilo Conductor

Fuente: Adaptado de Fuentes bibliográficas de la fundamentación teórica.

Elaborado por: Autoras

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1 Antecedentes Históricos

Para la realización del presente trabajo de titulación hemos tomado como referencia cuatro trabajos investigativos, por el valor y contribución que brinda para el desarrollo de nuestro trabajo investigativo, por ser de similares características, como guía y referencia, hemos tenido acceso a dos tesis realizadas por estudiantes de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, y dos de fuentes externas que se ha recopilado a través de la página web de la institución a la que pertenece, y que se detalla a continuación:

(Janeta, M., 2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. Ubicada en el cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2013 – 2014.* (Tesis de Ingeniería). Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Riobamba.

El estudiante realizó un análisis financiero, aplicando metodologías como: Análisis horizontal y vertical e indicadores financieros PERLAS, lo cual le permitió evaluar la situación económica y financiera, consecuentemente desarrollo un informe del análisis en el cual se plantea acciones correctivas que permitan a la institución tomar decisiones acertadas.

(Coronel, V., 2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2012 – 2013.* (Tesis de Ingeniería). Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Riobamba.

El trabajo de titulación desarrollado por la estudiante, consistió en la realización de un análisis financiero, mismo que utilizó metodologías como: Análisis horizontal y vertical y los indicadores financieros del método PERLAS, permitiéndole determinar las deficiencias de la institución, razón por la cual desarrolló recomendaciones para aquellas debilidades identificadas.

(Abril, F., 2015). *Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el Sistema de Monitoreo PERLAS para el período 2010 – 2013*. (Tesis de Ingeniería). Universidad Politécnica Salesiana. Cuenca.

El trabajo desarrollado por el estudiante consiste en la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS, lo que le permitió determinar debilidades y fortalezas existentes en cada uno de los componentes del sistema, consecuentemente emitió las respectivas conclusiones y recomendaciones.

(Freire, R. & Lozada, E., 2015). *Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ambato” Ltda. Para mejorar las estrategias que permitan minimizar los niveles de exposición del riesgo: Liquidez, Crediticio, Operativo y de Mercado*. (Tesis de Ingeniería). Universidad de las Fuerzas Armadas. Latacunga.

Los estudiantes realizaron el trabajo de titulación, aplicando metodologías tales como: Sistema de monitoreo PERLAS y la nota financiera cinco, permitiéndoles conocer las falencias de la institución, motivo por el cual emitieron las respectivas recomendaciones y estrategias que se pueden aplicar para atenuar las debilidades.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 Economía Popular y Solidaria

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), menciona:

La economía popular y solidaria es una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad. (p.2)

En relación al tema, se puede apreciar que la Economía Popular y Solidaria corresponde al sector que busca de manera organizada, brindar servicios que satisfagan necesidades colectivas.

2.2.1.1 Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), indica que el sector de la Economía Popular y Solidaria se organiza en: “a) Sector cooperativo, b) Sector asociativo, c) Sector comunitario”.

2.2.1.1.1 Sector Cooperativo

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2011), menciona:

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (p.7)

En relación al tema, el sector cooperativo se encuentra conformado por grupos de individuos organizados, mismos que buscan satisfacer necesidades sociales, la importancia de este sector radica en la posibilidad de buscar una mejor calidad de vida para sus integrantes y la sociedad en general.

2.2.1.1.2 Clasificación del sector cooperativo

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2011), detalla que, las cooperativas según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecen a uno solo de los siguientes grupos:

Cooperativas de Producción.- Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

Cooperativas de Consumo.- Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

Cooperativas de vivienda.- Tienen por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.

Cooperativas de servicios.- La finalidad es satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad.

Cooperativas de Ahorro y Crédito.- Son aquellas que tienen por objeto brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios. (p.8)

En definitiva, el sector cooperativo se encuentra constituido por cinco formas de organización, cada una de estas se dirige a un sector en particular, cubriendo las necesidades del mismo.

2.2.2 Cooperativas de Ahorro y Crédito

2.2.2.1 El Cooperativismo en el Ecuador

(Miño, W., 2013), en relación al tema realiza la siguiente narrativa:

Existió alrededor de un siglo de historia de cooperativismo en el mundo antes del arribo de su mensaje solidario al Ecuador. Un producto institucional de la sociedad industrial europea que sufrió importantes modificaciones, en su adaptación al medio agrario ecuatoriano, de incipiente desarrollo urbano – industrial y ubicado en un contexto cultural propio del “lugar más lejano del mundo”, cuando su integración al escenario mundial era débil.

En el período aborígen del mundo andino ecuatorial existen vestigios de prácticas de cooperación que han sobrevivido en el tiempo. La organización comunitaria indígena utilizó de forma secular formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas, acequias y múltiples obras sociales de larga duración. En el largo período colonial las comunidades indígenas dispusieron de tierras comunales y resistieron al avance territorial de la hacienda. Asimismo, los vecinos urbanos, gremios artesanales y numerosas sociedades con fines de protección social adoptaron y mantienen formas de colaboración asociativa que son parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana.

Durante las tres primeras décadas del siglo XX la sociedad ecuatoriana conoció el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos, y líderes gremiales de todos los sectores sociales.

Las ideas y experiencias de cooperación de la Europa Occidental, suscitadas a partir del nacimiento y expansión del capitalismo industrial, arribaron a Latinoamérica y al Ecuador al compás de la propia penetración comercial del capital y de la promoción de las ideas sociales de asociación. No obstante, hay que destacar que para los sectores laborales la organización de instrumentos de cooperación representaba a una necesidad humana relacionada con la previsión y seguridad social. El poder privado y público estaban ausentes en el apoyo a los

trabajadores en circunstancias de alta vulnerabilidad y mortandad, como era el azote de las enfermedades, los accidentes laborales, la muerte y gastos imprevistos. Es así como llegan del exterior ideas de cómo resolver sentidas reivindicaciones sociales y económicas en torno a las actividades mutuales, de asociación y de solidaridad.

Auge cacaotero, inmigración urbana y mutualismo obrero

La expansión de las exportaciones cacaoteras de fin del siglo XIX provocó un fuerte desarrollo urbano del puerto de Guayaquil, en el ámbito de una fuerte expansión bancaria, de la industria de consumo y servicios, y de la inserción de la economía ecuatoriana al mercado internacional. Fenómeno que unido al respaldo gubernamental del gobierno de Alfaro, dinamizó un rápido crecimiento de las organizaciones de trabajadores, artesanos y empleados. Entre 1886 y 1914, se crearon por lo menos 25 sociedades en Guayaquil, en 1905 se fundó la Confederación Obrera del Guayas (COG).

Ya desde la conformación de las primeras organizaciones artesanales, establecidas en el pujante puerto de Guayaquil, durante el último cuarto del siglo XIX, se conformaron las primeras cajas de ahorro como apéndices de las asociaciones de artesanos que disponían de múltiples actividades. Las cajas de ahorro, constituían actividades administrativas gremiales elementales pero económicamente significativas y satisfacían importantes necesidades humanas relacionadas con enfermedades, accidentes y servicios funerarios, tanto de los afiliados como de sus hijos.

2.2.2.2 Definición Cooperativa de Ahorro y Crédito

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014), menciona:

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus

socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Por lo expuesto anteriormente, las cooperativas de ahorro y crédito es una forma de organización del sector cooperativo, estas se encuentran integradas por personas que se unen de manera voluntaria para constituir una organización, están regidas bajo la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria – LOEPS.

2.2.2.3 Regulación, Control y Supervisión de las Cooperativas

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014), menciona:

La constitución de 2008 al establecer que el sistema económico es social y solidario, visibilizó y puso de manifiesto la relevancia de la Economía Popular y Solidaria para el desarrollo del país. Con el amparo de la norma suprema y en cumplimiento de la disposición de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con la finalidad de ejercer el control de las actividades económicas y velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control. La SEPS inició su gestión el 5 de junio de 2012.

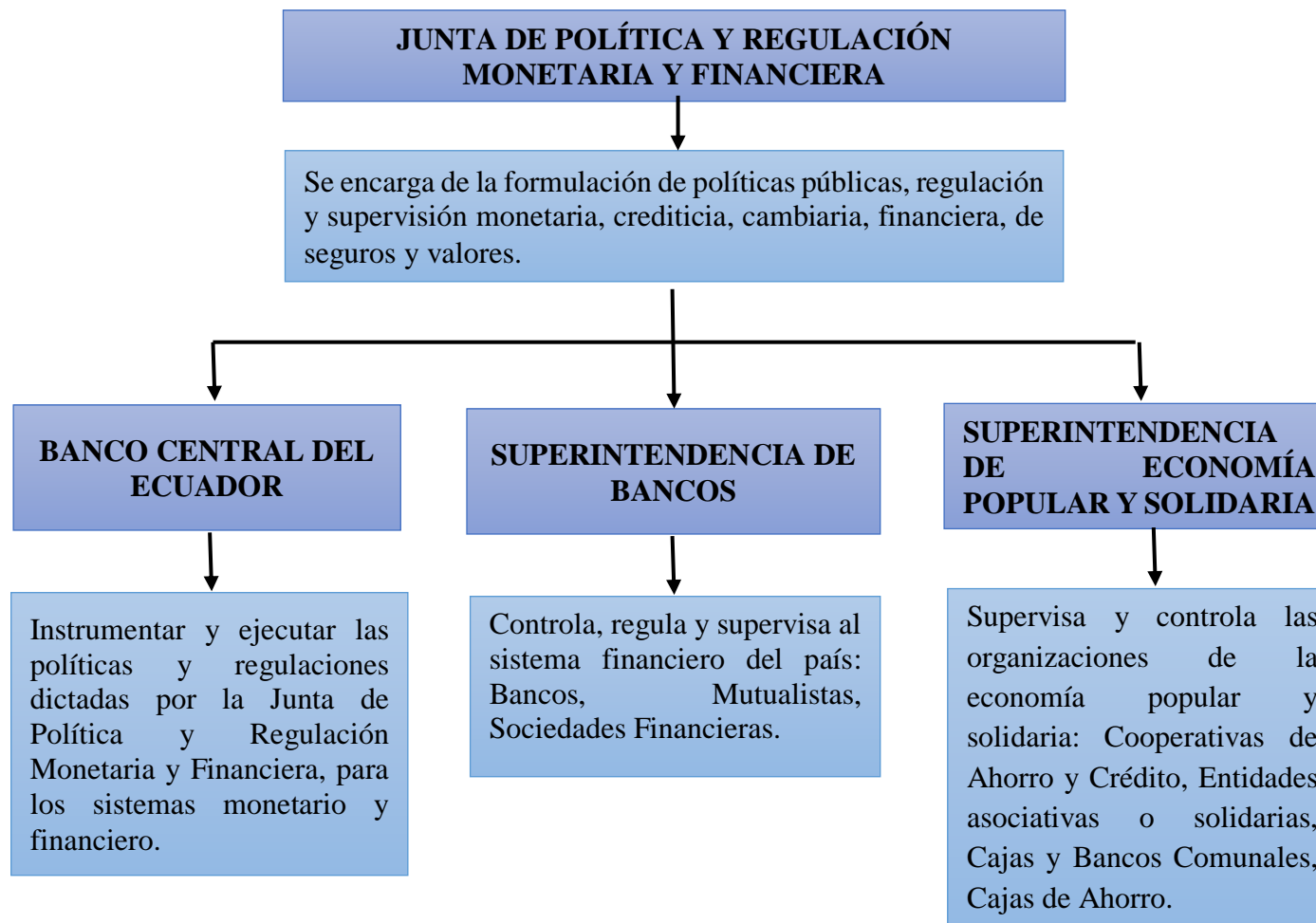


Figura 2: Organismos de Control

Fuente: Adaptado de Código Orgánico Monetario y Financiero.

Elaborado por: Autoras

2.2.2.4 Capital social y segmentación

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014), menciona:

El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento uno e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80.000.000,00.

(Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015), menciona: “Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos”:

Segmento	Activos
Uno	Mayor a 80'000.000,00
Dos	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
Tres	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
Cuatro	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
Cinco	Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales, hasta 1'000.000,00

Figura 3: Segmentación entidades SEPS

Fuente: Adaptado de Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. *Resolución N° 038-2015-F Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario (p.1)*

Elaborado por: Autoras

Por consiguiente, el sector cooperativo está estructurado en segmentos que permite identificar el nivel de crecimiento económico, en vista que la variable que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera ha considerado para dicha segmentación es la cuenta contable correspondiente a activos.

2.2.3 Estados Financieros

2.2.3.1 Definición

(Normas Internacionales de Contabilidad, 2017), menciona:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran el resultado de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han sido confiados. (p.3)

Al observar la definición emitida por la NIC 1, se determina que los estados financieros son documentos que plasman la realidad económica – financiera de una entidad dentro de un período determinado, además constituyen la información sobre la cual el nivel directivo toma decisiones.

2.2.3.2 Características cualitativas de la información en los estados financieros

(Normas Internacionales de Información Financiera, 2015), detalla que los estados financieros desempeñan el objetivo principal, únicamente si reúnen las siguientes características:

Comprensibilidad. - La información presentada en los estados financieros debe ser comprensible para usuarios que posean conocimiento de las actividades

económicas y de la contabilidad, así como para aquellos que no ostentan ese entendimiento.

Relevancia. - La información posee la cualidad de relevancia si puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, permitiéndoles la verificación, control y evaluación de la misma.

Materialidad. - La información es material por ende relevante, en tanto su omisión o presentación errónea puede intervenir en las decisiones económicas, de quienes se han apoyado en la información contenida en los estados financieros.

Fiabilidad. - La información es fiable cuando esta se encuentra libre de error significativo, constituyendo fielmente lo que pretende visibilizar.

Prudencia. - Representa la incorporación de un cierto nivel de precaución al efectuar los juicios necesarios para desarrollar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre.

Integridad. - Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los términos de la importancia relativa y el costo.

Comparabilidad. - La medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser utilizadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo.

Oportunidad. - Proporcionar información dentro del período de tiempo para la decisión. (pp.13 – 15)

En definitiva, la información presentada en los estados financieros requiere cumplir todas y cada una de las cualidades expuestas anteriormente, en vista que esto conlleva a la correcta comprensión de la información presentada, consecuentemente a que las decisiones se tomen en base a la realidad financiera de la entidad.

2.2.3.3 Identificación de los Estados Financieros

(Normas Internacionales de Contabilidad, 2017), detalla:

- El nombre u otra forma de identificación de la entidad que presenta la información.
- Si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.
- La fecha del cierre del período sobre el que se informa o el período cubierto por los estados financieros.
- La moneda de presentación.
- El grado de redondeo practicado al presentar las cifras de los estados financieros. (p.10)

En conclusión, los estados financieros requieren para su presentación que estos se encuentren debidamente identificados con información en síntesis y relevante de la organización, en vista que permitirá un adecuado entendimiento para quien lo requiera.

2.2.3.4 Clasificación de los Estados Financieros

(Normas Internacionales de Contabilidad, 2017), detalla la siguiente clasificación: “a) Estado de Situación Financiera, b) Estado del Resultado Integral, c) Estado de Cambios en el Patrimonio, d) Estado de Flujos de Efectivo, e) Notas explicativas a los Estados Financieros”. (pp.3 - 4)

2.2.3.4.1 Estado de Situación Financiera

(Zapata, P., 2011), menciona:

“Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.” (p.63)

Elementos del Estado de Situación Financiera

(Normas Internacionales de Información Financiera, 2015), menciona:

Activo. - Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro beneficios económicos.

Pasivo. - Es una obligación presente de la entidad surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio. - Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (p.16)

Información a presentar en el Estado de Situación Financiera

(Normas Internacionales de Contabilidad, 2017), menciona:

- Propiedades, planta y equipo.
- Propiedades de inversión.
- Activos intangibles.
- Activos financieros.
- Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.
- Activos biológicos.
- Inventarios.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Efectivo y equivalentes al efectivo.
- Activos mantenidos para la venta.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- Provisiones.
- Pasivos financieros.
- Pasivos y activos por impuestos corrientes.
- Pasivos y activos por impuestos diferidos.
- Pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.

- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio.
- Capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios. (pp.10 – 11)

2.2.3.4.2 Estado del Resultado Integral

(Zapata, P., 2011), detalla:

Informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, con el propósito de medir los resultados económicos, es decir, utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de la gestión acertada o desacertada de la Dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia. (p.284)

Elementos del Estado de Resultados

(Normas Internacionales de Información Financiera, 2015), menciona:

Ingresos. - Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período sobre el que se informa, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio, distintos de los relacionados con las aportaciones de los propietarios.

Gastos. - Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y distintos de los relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios. (p.18)

Información a presentar en el Estado del Resultado Integral

(Normas Internacionales de Contabilidad, 2017), menciona:

- Ingresos de actividades ordinarias.
- Ganancias y pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado.
- Costos financieros.
- Participación en el resultado del período de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación.
- Gasto por impuestos.
- Un importe único para el total de operaciones discontinuadas. (pp. 15-16)

2.2.3.4.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

(Carvalho, J., 2010), define: “Es un estado financiero básico que muestra y explica la variación en cada una de las cuentas del patrimonio de un ente económico durante un período”. (p.250)

En definitiva, el Estado de Cambios en el Patrimonio constituye un estado contable primordial en vista que la información contenida en este, muestra los cambios sufridos en la cuenta del patrimonio dentro de un período determinado.

Información que se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio

(Normas Internacionales de Contabilidad, 2017), detalla:

- El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y a participaciones no controladoras.
- Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva.
- Por cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del período. (p.19)

2.2.3.4.4 Estado de Flujos de Efectivo

(Normas Internacionales de Información Financiera, 2015), menciona:

El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de entidad durante el período sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según puedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación. (p.39)

Información a presentar en el estado de flujos de efectivo

(Normas Internacionales de Información Financiera, 2015), en relación al tema detalla:

Actividades de operación. - Constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad, proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado.

Actividades de inversión. - Corresponde a las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación. - Son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. (pp. 39 -41)

2.2.3.4.5 Notas a los Estados Financieros

(Normas Internacionales de Información Financiera, 2015), define:

Las notas contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo.

Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos.

2.2.4 Análisis Financiero

2.2.4.1 Definición

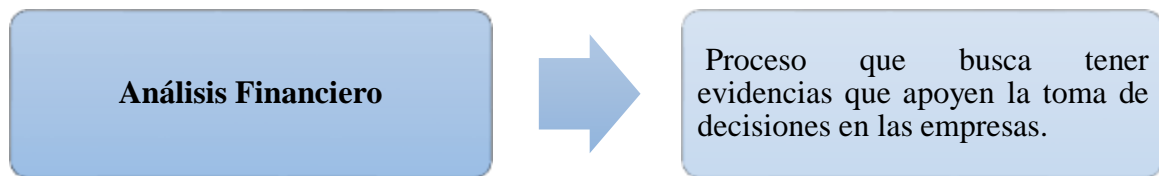


Figura 4: Definición Análisis Financiero

Fuente: Adaptado de (Rodríguez, L., 2012). *Análisis de estados financieros. Un enfoque en la toma de decisiones* (p.16)

Elaborado por: Autoras

(Estupiñan, R. & Estupiñan, O., 2006), define “Conjunto de principios que ordenados sistemáticamente ayudan a la interpretación y crítica de un balance contable. Desde el punto de vista más amplio, la interpretación de un balance lleva consigo la justificación de la situación económica”. (p.388)

(Baena, D., 2014), define de la siguiente manera:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada decisión. (p.12)

2.2.4.2 Objetivos

(Baena, D., 2014), en relación al tema menciona:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituye el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman lo estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.

- Preparar y analizar el estado de movimiento de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad del crecimiento del negocio. (pp.17-18)

2.2.4.3 A Quién le Interesa el Análisis Financiero

(Estupiñan, R. & Estupiñan, O., 2006), detalla:

En principio existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada una lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y dará énfasis a ciertos aspectos que considere de mayor interés.

- La administración de la empresa.
- Los inversionistas.
- Los Bancos y acreedores en general.
- Las Bolsas de Valores.
- La Administración de impuestos.

2.2.4.4 Fases del Análisis Financiero

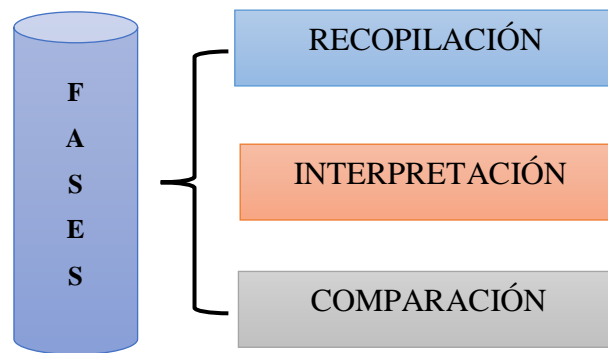


Figura 5: Fases del Análisis Financiero

Fuente: Adaptado de Baena, D. *Análisis financiero Enfoque y proyecciones* (pp. 12-16)

Elaborado por: Autoras

(Baena, D., 2014), detalla lo siguiente:

Recopilación. - Se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa.

Interpretación. - Corresponde a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Comparación. - Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes períodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que les permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión. (pp.12-16)

Ratios Financieros

(Jiménez, S., García-Ayuso, M., & Sierra, G., 2002), menciona:

Un ratio es el cociente entre dos magnitudes contenidas u obtenidas a partir de los estados financieros. Para que un ratio financiero sea útil ha de cumplir una serie de condiciones:

- Debe comparar dos magnitudes entre las que exista una relación económico – financiera.
- Debe tener carácter predictivo.

2.2.5 Método PERLAS

(Richardson, D., 2009), en relación al tema menciona lo siguiente:

A partir del año 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocido como PERLAS. Cada letra de la palabra mide un área clave de las operaciones: Protección, Estructura financiera eficaz, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de crecimiento. (p.1)

En definitiva, el Sistema de Monitoreo PERLAS, es un juego completo de indicadores financieros desarrollado por WOCCU (World Council of Credit Unions), que traducido al idioma español es el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, cabe reiterar que PERLAS, por ser desarrollado por una organización mundial especializada en Cooperativas de Ahorro y Crédito, evalúa áreas estratégicas de la cooperativa.

2.2.5.1 Objetivos

(Richardson, D., 2009), menciona que, la aplicación de la metodología PERLAS, tiene como objetivos lo siguientes:

Herramienta de administración ejecutiva. - Es un método de alerta rápida que genera información gerencial valiosa, permitiendo identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. (p.1)

Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados. - La utilización de fórmulas y ratios financieros estandarizados permite la eliminación de criterios diversos, estableciendo un idioma financiero universal para las cooperativas. (p.1)

Clasificaciones objetivas y comparativas. - La utilización del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores financieros de PERLAS, origina información objetiva que posibilita la comparación de cooperativas de ahorro y crédito. (p.2)

Facilitar el control supervisorio. - Las entidades de control puede usar los ratios financieros generados por PERLAS para realizar un análisis periódico, en consecuencia, facilita la supervisión. (p.2)

2.2.5.2 Componentes de Perlas

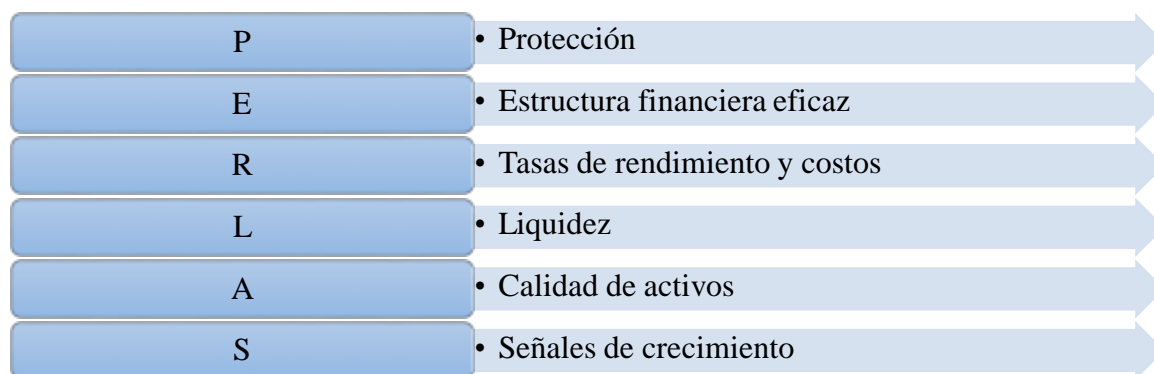


Figura 6: Detalle palabra PERLAS

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS* (p.1)

Elaborado por: Autoras

2.2.5.2.1 Protección

(Richardson, D., 2009), menciona:

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primera línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento, en tanto el indicador financiero Protección, evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.

La protección se mide al:

- Comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos.
- Comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses. (pp. 3- 4)

2.2.5.2.2 Estructura Financiera Eficaz

(Richardson, D., 2009), menciona:

El sistema PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura ideal para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

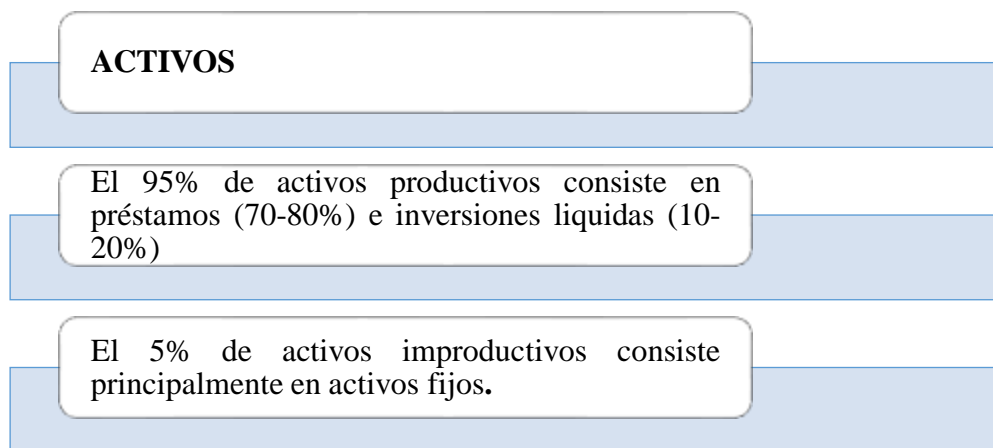


Figura 7: Estructura financiera eficaz-Activos

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS* (p.4)

Elaborado por: Autoras

La cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70 – 80% del activo total en la cartera de préstamos.

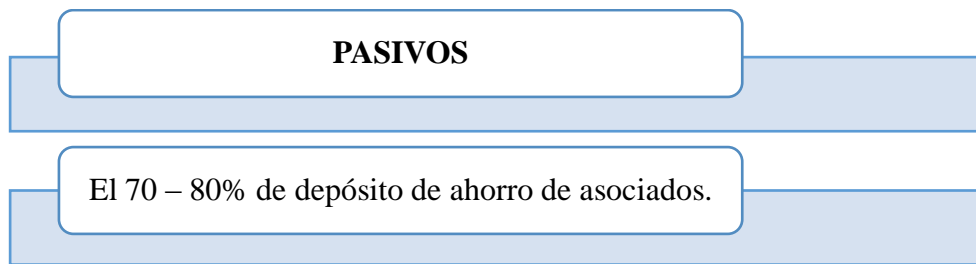


Figura 8: Estructura Financiera Eficaz-Pasivos

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS* (p.5)

Elaborado por: Autoras

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera. También indica que los asociados ya no ahorran para pedir prestados fondos, sino que ahorran debido a las tasas competitivas ofrecidas.

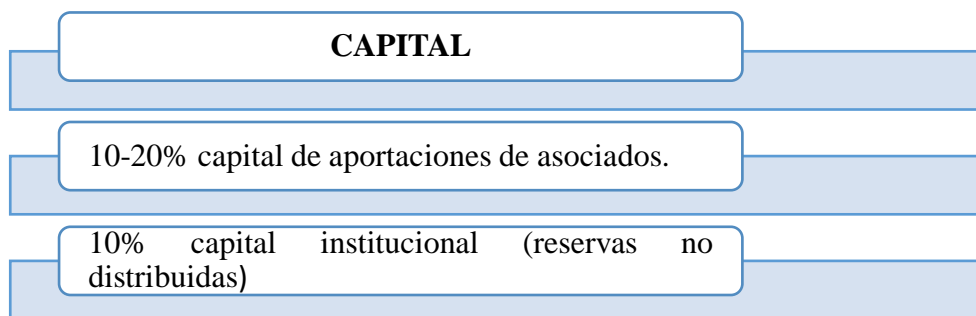


Figura 9: Estructura Financiera Eficaz-Capital

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS* (p.5)

Elaborado por: Autoras

Bajo el nuevo sistema de capitalización, las aportaciones de asociados reciben menos énfasis y son reemplazadas con el capital institucional. (pp. 4-5)

2.2.5.2.3 Tasas de rendimiento y costos

(Richardson, D., 2009), explica que:

PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible

determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:

Cartera de préstamos. - Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

Inversiones líquidas. - Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez depositadas con la asociación nacional o el ente regulador se dividen por los montos invertidos en estas áreas.

Inversiones financieras. - Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

Otras inversiones no financieras. - Cualquier inversión que no pertenece a las categorías anteriores se clasifica como otra inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.

Los costos operativos también son importantes. Se clasifican en tres áreas principales

Costos de intermediación financiera. - Evalúa los costos financieros pagados por ahorro depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución.

Costos administrativos. - Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósito de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos. Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande.

Provisiones para préstamos incobrables. - El área de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito.

Al separar ingresos y gastos en las áreas antes mencionadas, los ratios de PERLAS pueden identificar exactamente las razones por las que una cooperativa de ahorro y crédito no produce un ingreso neto suficiente. (pp. 7-9)

2.2.5.2.4 Liquidez

(Richardson, D., 2009), explica:

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucha más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros.

El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

Reserva total de liquidez. - Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco comercial.

Fondos líquidos inactivos. - Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida. Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo. (pp. 9-10)

2.2.5.2.5 Calidad de Activos

(Richardson, D., 2009), detalla:

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos, el exceso de estos afecta las ganancias de la cooperativa negativamente. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

Ratio de morosidad. - El ratio de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad es alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito.

Porcentaje de activos improductivos. - Mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes.

Financiamiento de activos improductivos. - Tradicionalmente, las cooperativas de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de asociados para financiar las compras de activos fijos. Debajo del modelo WOCCU, el objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa de ahorro y crédito, o con otros pasivos que no tiene ningún costo financiero explícito. (pp. 6-7)

2.2.5.2.6 Señales de crecimiento

(Richardson, D., 2009), enfatiza:

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar

el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

Activo total. - El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes, muchas de las fórmulas empleadas en los ratios de PERLAS incluyen el activo total como el denominador clave. Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias. La meta ideal para todas las cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real y positivo.

Préstamos. - La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

Depósitos de ahorro. - El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros. El razonamiento por mantener programas agresivos de mercadeo es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que, a su vez, afectan el crecimiento de otras áreas claves.

Aportaciones. - Aunque las aportaciones de asociados no reciben tanto énfasis en el modelo de WOCCU, algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

Capital institucional. - El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la

cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total. (pp. 10-11)

2.2.6 Fórmulas del Método “PERLAS”

2.2.6.1 P= Protección

(Richardson, D., 2009), menciona: “Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables”. (p.15)

P1.- Protección Cartera Vencida

Propósito. - Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Meta. - 100%.

Fórmula:

$$P1 = \frac{\textit{Provisión Cartera}}{\textit{Cartera Vencida}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 1: Cuentas de Provisión Cartera

PROVISIÓN CARTERA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)
149920	(Cartera de microcréditos)

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 2: Cuentas de Cartera Vencida

CARTERA VENCIDA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

P2.- Protección Cartera Improductiva

Propósito. - Medir la suficiencia de las provisiones de cartera improductiva, misma que es la suma de Cartera Vencida y Cartera que no Devenga Intereses.

Meta. - 100%.

Fórmula

$$P2 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Improductiva}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 3: Cuentas de Provisión Cartera

PROVISIÓN CARTERA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)
149920	(Cartera de microcréditos)

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 4: Cuentas de Cartera Improductiva

CARTERA IMPRODUCTIVA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

P3.- Solvencia

Propósito. - Medir el nivel de protección para ahorros y aportaciones de asociados, en el caso de la liquidación de activos y pasivos.

Meta. - $\geq 111\%$.

Fórmula:

$$P3 = \frac{((Activo\ Total + Provisiones) - (Activos\ Improductivos + Pasivo\ Total - Depósitos\ de\ Socios))}{(Patrimonio + Depósitos\ de\ Socios)}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 5: Cuentas de Solvencia

CUENTAS QUE INTERVIENEN EN EL NUMERADOR	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1	Total activo
1499	(Provisiones para créditos incobrables)
	Total activos improductivos
2	Total pasivo
21	Obligaciones con el público

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 6: Cuentas de Patrimonio y Depósitos de Socios

PATRIMONIO + DEPÓSITOS DE SOCIOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
3	Total patrimonio
21	Obligaciones con el público

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

P4.- Capacidad Patrimonial

Propósito. - Medir la capacidad de recursos propios pertenecientes a las cooperativas.

Meta. - $\leq 15\%$.

Fórmula:

$$P4 = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 7: Cuentas de Patrimonio

PATRIMONIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
31	Capital social
33	Reservas
34	Otros aportes patrimoniales
35	Superávit por valuaciones
36	Resultados

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 8: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

2.2.6.2 E = Estructura Financiera Eficaz

(Richardson, D., 2009), en relación al tema detalla:

Los indicadores de esta sección. Miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para

lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real. (p.17)

E1.- Participación de Cartera Neta

Propósito. - Medir el porcentaje de activo total invertido en cartera crediticia.

Meta. - 70 – 80%.

Fórmula:

$$E1 = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 9: Cuentas de Cartera Neta

CARTERA NETA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer
1404	Cartera de microcrédito por vencer
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses
1499	(Provisiones para créditos incobrables)

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 10: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

E2.- Participación de Inversiones Netas

Propósito. - Medir el porcentaje de activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Meta. - $\leq 16\%$.

Fórmula:

$$E2 = \frac{\text{Inversiones Netas}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 11: Cuentas de Inversiones Netas

INVERSIONES NETAS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del estado o de entidades del sector público
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario
1304	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del estado o de entidades del sector público
1307	De disponibilidad restringida
1399	(Provisión para inversiones)

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 12: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

E3.- Participación de Ahorros

Propósito. - Medir el porcentaje de activo total financiado con depósitos de ahorro.

Meta. - 70 – 80%.

Fórmula:

$$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de Socios}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 13: Cuentas de Total Depósitos de Socios

TOTAL DEPÓSITOS DE SOCIOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2101	Depósitos a la vista
2102	Operaciones de reporto
2103	Depósitos a plazo
2104	Depósitos de garantía
2105	Depósitos restringidos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 14: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

E4.- Participación de Obligaciones Financieras

Propósito. - Medir el porcentaje de activo total financiado con Obligaciones Financieras.

Meta. - $\leq 2\%$.

Fórmula:

$$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:**Tabla 15:** Cuentas de Obligaciones Financieras

OBLIGACIONES FINANCIERAS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2601	Sobregiros
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria
2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector popular y solidaria del grupo financiero en el mas de 360 días
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
2607	Obligaciones con organismos multilaterales
2609	Obligaciones con entidades del sector público
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario
2690	Otras obligaciones

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 16: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

E5.- Participación de Aportaciones de Socios

Propósito. - Medir el porcentaje de activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Meta. - $\leq 20\%$.

Fórmula:

$$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Aportación}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 17: Cuentas Total Certificados de Aportación

TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
3101	Capital pagado
3103	Aportes de socios

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 18: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

E6.- Participación de Reservas

Propósito. - Medir el porcentaje del activo total financiado con reservas.

Meta. - $\geq 10\%$.

Fórmula

$$\frac{\text{Total Reservas}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 19: Cuentas de Total Reservas

TOTAL RESERVAS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
3	Total patrimonio
31	Capital social

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 20: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

2.2.6.3 R = Tasa de Rendimiento y Costos

(Richardson, D., 2009), detalla:

Estos indicadores miden los ingresos promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden los rendimientos (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio de activos. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital. (p.22)

R1.- Rendimiento Neto de Préstamos

Propósito. - Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Meta. - $\geq 10\%$.

Fórmula:

$$R1 = \frac{\text{Ingresos por Cartera}}{\text{Cartera por Vencer Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 21: Cuentas de Ingresos por Cartera

INGRESOS POR CARTERA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
5103	Intereses y descuentos de cartera de créditos
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 22: Cuentas de Cartera por Vencer Promedio

CARTERA POR VENCER PROMEDIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Cartera por vencer período de análisis
	Cartera por vencer período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

R2.- Rendimiento Neto de Inversiones

Propósito. - Medir el rendimiento de todas las inversiones.

Meta. - Tasa de Rendimiento.

Fórmula:

$$R2 = \frac{\text{Ingresos por Inversiones}}{\text{Inversiones Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 23: Cuentas de Ingresos por Inversiones

INGRESOS POR INVERSIONES	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
5102	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 24: Cuentas de Inversiones Promedio

INVERSIONES PROMEDIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Inversiones período de análisis
	Inversiones período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

R3.- Rendimiento de Activos Productivos

Propósito. - Medir el rendimiento obtenido en Inversiones y Cartera de Crédito.

Meta. - $\geq 18\%$.

Fórmula:

$$R3 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Activo Productivo Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 25: Cuentas de Total Intereses Ganados

TOTAL INTERESES GANADOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
5101	Depósitos
5102	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores
5103	Intereses y descuentos de cartera de créditos
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos
5190	Otros intereses y descuentos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 26: Cuentas de Activo Productivo Promedio

ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Activo productivo período de análisis
Activo productivo período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R4.- Costo Financiero Ahorros de Socios

Propósito. - Medir la tasa de interés (pasiva) que se está pagando a los socios por los ahorros.

Meta. - 5%.

Fórmula:

$$R4 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósitos}}{\text{Depósitos de Socios Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 27: Cuentas de Intereses Pagados por Depósitos

INTERESES PAGADOS POR DEPÓSITOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
410105	Depósitos monetarios
410115	Depósitos de ahorro
410130	Depósitos a plazo
410135	Depósitos de garantía
410140	Depósitos de cuenta básica
410190	Otros

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 28: Cuentas de Depósitos de Socios Promedio

DEPÓSITOS DE SOCIOS PROMEDIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
21	Obligaciones con el público período de análisis
21	Obligaciones con el público período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

R5.- Costo Financiero Ahorros a la Vista

Propósito. - Medir la tasa de interés (pasiva), que se está pagando a los socios por los ahorros a la vista.

Meta. - $\leq 2\%$.

Fórmula

$$R5 = \frac{\text{Intereses Pagados por Ahorros a la Vista}}{\text{Ahorros a la Vista Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 29: Cuentas de Intereses Pagados por Ahorros a la Vista

INTERESES PAGADOS POR AHORROS A LA VISTA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
410115	Depósitos de ahorro

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

Tabla 30: Cuentas de Ahorro a la Vista Promedio

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2101	Depósitos a la vista período de análisis
2101	Depósitos a la vista período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

R6.- Costo Financiero Depósitos a Plazo

Propósito. - Medir la tasa de interés (pasiva), que se está pagando a los socios por los ahorros en depósitos a plazo.

Meta. - $\geq 5\%$.

Fórmula:

$$R6 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósitos a Plazo}}{\text{Depósitos a plazo Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 31: Cuentas de Intereses Pagados por Depósitos a Plazo

INTERESES PAGADOS POR DEPÓSITOS A PLAZO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
410130	Depósitos a plazo

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

Tabla 32: Cuentas de Depósitos a Plazo Promedio

DEPÓSITOS A PLAZO PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Depósitos a plazo período de análisis
Depósitos a plazo período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R7.- Costo Financiero Obligaciones Financieras

Propósito. - Mide la tasa de interés (activa), que está pagando la cooperativa de ahorro y crédito por los préstamos realizados.

Meta. - 8%

Fórmula:

$$R7 = \frac{\text{Intereses Pagados por Obligaciones Financieras}}{\text{Obligaciones Financieras Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 33: Cuentas de Intereses Pagados por Obligaciones Financieras

INTERESES PAGADOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4103	Obligaciones financieras

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 34: Cuentas de Obligaciones Financieras Promedio

OBLIGACIONES FINANCIERAS PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Obligaciones financieras periodo de análisis
Obligaciones financieras período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R8.- Costo Financiero Total

Propósito. - Medir la tasa de interés que se está pagando por: Ahorros a la vista, Plazo Fijo y Obligaciones Financieras.

Meta. - $\leq 5\%$

Fórmula:

$$R8 = \frac{\text{Total Intereses Pagados}}{\text{Pasivos con Costo Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 35: Cuentas de Total Intereses Pagados

TOTAL INTERESES PAGADOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4101	Obligaciones con el público
4102	Operaciones Inter financieras
4103	Obligaciones financieras
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones
4105	Otros intereses

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 36: Cuentas de Pasivo con Costo Promedio

PASIVOS CON COSTO PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Pasivos con costo período de análisis
Pasivos con costo período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R9.- Margen Bruto

Propósito. - Medir el margen bruto de ingresos generados y expresados como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Meta. - 300%.

Fórmula:

$$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Total Intereses Pagados}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 37: Cuentas de Total Intereses Ganados

TOTAL INTERESES GANADOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
5101	Depósitos
5102	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores
5103	Intereses y descuentos de cartera de créditos
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos
5190	Otros intereses y descuentos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 38: Cuentas de Total Intereses Pagados

TOTAL INTERESES PAGADOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4101	Obligaciones con el público
4102	Operaciones Inter financieras
4103	Obligaciones financieras
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones
4105	Otros intereses

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

R10.- Grado de Absorción

Propósito. - Determinar si el margen financiero neto permite cubrir los gastos de operación.

Meta. - < 100%.

Fórmula:

$$R10 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{(\text{Margen Bruto Financiero} - \text{Provisiones})}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 39: Cuentas de Gastos de Operación

GASTOS DE OPERACIÓN	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4501	Gastos de personal
4502	Honorarios
4503	Servicios varios
4504	Impuestos, contribuciones y multas
4505	Depreciaciones
4506	Amortización
4507	Otros gastos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

Tabla 40: Cuentas de Margen Bruto

MARGEN BRUTO FINANCIERO – PROVISIONES	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Margen bruto financiero
54	Ingresos por servicios
44	Provisiones

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

R11.- Tasa Eficiencia del Activo

Propósito. - Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Meta. - $\leq 5\%$

Fórmula:

$$R11 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 41: Cuentas de Gastos de Operación

GASTOS DE OPERACIÓN	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4501	Gastos de personal
4502	Honorarios
4503	Servicios varios
4504	Impuestos, contribuciones y multas
4505	Depreciaciones
4506	Amortización
4507	Otros gastos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 42: Cuentas de Activo Total Promedio

ACTIVO TOTAL PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Total activo período de análisis
Total activo período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R12.- Tasa Eficiencia Gastos de Personal

Propósito. - Relacionar el porcentaje correspondiente a gastos de personal frente al activo promedio.

Meta. - $\leq 3\%$.

Fórmula:

$$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 43: Cuentas de Gastos de Personal

GASTOS DE PERSONAL	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
450105	Remuneraciones mensuales
450110	Beneficios sociales
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad
450120	Aporte al IESS
450125	Impuesto a la renta del personal
450130	Pensiones y jubilaciones
450135	Fondo de reserva IESS

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 44: Cuentas de Activo Total Promedio

ACTIVO TOTAL PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Total activo período de análisis
Total activo período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R13.- Tasa de Provisiones

Propósito. - Relacionar el porcentaje correspondiente a gastos de provisiones frente a la cartera bruta promedio.

Meta. - < 2%.

Fórmula:

$$R13 = \frac{\text{Gastos de Provisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 45: Cuentas de Gastos Provisiones

GASTOS DE PROVISIONES	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
4401	Inversiones
4402	Cartera de créditos
4403	Cuentas por cobrar
4404	Bienes adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil
4405	Otros activos
4406	Operaciones contingentes
4407	Operaciones Inter financieras y de reporto

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 46: Cuentas de Cartera Bruta Promedio

CARTERA BRUTA PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Cartera bruta período de análisis
Cartera bruta período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R14.- Rendimiento de Activo Total

Propósito. - Medir la suficiencia del excedente neto y también la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Meta. - < Inflación.

Fórmula:

$$R14 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 47: Cuentas de Resultado del Ejercicio

RESULTADO DEL EJERCICIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Ganancia o pérdida antes de impuestos
48	Impuestos y participación a empleados

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 48: Cuentas de Activo Promedio

ACTIVO PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Total activo período de análisis
Total activo período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R15.- Rendimiento del Patrimonio

Propósito. - Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas del capital.

Meta. - > 10%.

Fórmula:

$$R15 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 49: Cuentas de Resultado del Ejercicio

RESULTADO DEL EJERCICIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Ganancia o pérdida antes de impuestos
48	Impuestos y participación a empleados

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 50: Cuentas de Patrimonio Promedio

PATRIMONIO PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Total patrimonio período de análisis
Total patrimonio período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

R16.- Rendimiento de Certificado de Aportación

Propósito. - Medir el rendimiento (costo) de los Certificados de Aportación.

Meta. - > 12%.

Fórmula:

$$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Certificado de Aportación Promedio}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 51: Cuentas de Resultado del Ejercicio

RESULTADO DEL EJERCICIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Ganancia o pérdida antes de impuestos
48	Impuestos y participación a empleados

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 52: Cuentas de Certificados de Aportación Promedio

CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PROMEDIO
DESCRIPCIÓN
Capital social período de análisis
Capital social período anterior al de análisis

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

2.2.6.4 L = Liquidez

(Richardson, D., 2009), define, “Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para las reservas de liquidez”. (p. 27)

L1.- Liquidez Corriente

Propósito. - Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de los depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas < 30 días.

Meta. - 15 – 20%

Fórmula

$$L1 = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 53: Cuentas de Fondos Disponibles

FONDOS DISPONIBLES	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1101	Caja
1103	Bancos y otras instituciones financieras
1104	Efectos de cobro inmediato
1105	Remesas en tránsito

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

Tabla 54: Cuentas de Depósitos de Socios a Corto Plazo

DEPÓSITOS DE SOCIOS A CORTO PLAZO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2101	Depósitos a la vista
2103	Depósitos a plazo
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días
26	Obligaciones financieras
	De 1 a 30 días
	De 31 a 90 días

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

L2.- Liquidez General

Propósito. - Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido más Inversiones para satisfacer los retiros de los depósitos de los socios.

Meta. - 20%.

Fórmula:

$$L2 = \frac{(Fondos Disponibles + Inversiones)}{Depósitos de Socios}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 55: Cuentas de Fondos Disponibles e Inversiones

FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1101	Caja
1103	Bancos y otras instituciones financieras
1104	Efectos de cobro inmediato
1105	Remesas en tránsito
13	Inversiones

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

Tabla 56: Cuentas de Depósitos de Socios

DEPÓSITOS DE SOCIOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2101	Depósitos a la vista
2102	Operaciones de reporto
2103	Depósitos a plazo
2104	Depósitos de garantía
2105	Depósitos restringidos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

2.2.6.5 A = Calidad de Activos

(Richardson, D., 2009), menciona, “Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: las morosidades de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos”. (p. 20)

A1.- Indicador de Cartera Vencida

Propósito. - Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Meta. - 3%.

Fórmula

$$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida}}{\text{Total Cartera Bruta}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 57: Cuentas de Total Cartera Vencida

TOTAL CARTERA VENCIDA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida
1452	Cartera de microcrédito vencida

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 58: Cuentas de Total Cartera Bruta

TOTAL CARTERA BRUTA
DESCRIPCIÓN
Cartera por vencer
Cartera improductiva

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

A2.- Indicador de Morosidad Ampliada

Propósito. - Medir la calidad de cartera y eficiencia de los créditos.

Meta. - $\leq 5\%$.

Fórmula:

$$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Cartera Bruta}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 59: Cuentas Cartera Improductiva

TOTAL CARTERA IMPRODUCTIVA
DESCRIPCIÓN
Cartera que no devenga intereses
Cartera vencida

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

Tabla 60: Cuentas Total Cartera Bruta

TOTAL CARTERA BRUTA
DESCRIPCIÓN
Cartera por vencer
Cartera improductiva

Fuente: Adaptado de Richardson, D. *Sistema de Monitoreo PERLAS*

Elaborado por: Autoras

A3.- Indicador de Activos Improductivos

Propósito. - Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Meta. - $\leq 5\%$.

Fórmula:

$$A3 = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activo}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 61: Cuentas de Activos Productivos

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Cartera improductiva
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes en dación de pago
18	Activos fijos
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 62: Cuentas de Total Activo

TOTAL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

A4.- Protección de Activos Improductivos

Propósito. - Medir el porcentaje protección de activo improductivo financiado con el capital institucional, capital transitorio, y pasivo que no producen intereses.

Meta. - $\geq 200\%$.

Fórmula:

$$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivos sin Costo})}{\text{Activos Improductivos}}$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 63: Cuentas Patrimonio y Pasivo sin Costo

PATRIMONIO + PASIVOS SIN COSTO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
31	Capital social
33	Reservas
34	Otros aportes patrimoniales
35	Superávit por valuaciones
36	Resultados
Pasivo sin Costo	Total pasivo
	(Depósitos de socios)
	(Obligaciones financieras)

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

Tabla 64: Cuentas de Activos Improductivos

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
	Cartera improductiva
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes en dación de pago
18	Activos fijos
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

2.2.6.6 S = Señales de Crecimiento

(Richardson, D., 2009), menciona, “Los indicadores de esta sección mide el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa”. (p.28)

S1.- Crecimiento de Fondos Disponibles

Propósito. - Medir el crecimiento de Fondos disponibles en los períodos de estudio.

Fórmula

$$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles}}{\text{Saldo Fondos Disponibles Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 65: Cuentas de Saldo de Fondos Disponibles

SALDO ACTUAL DE FONDOS DISPONIBLES	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
1101	Caja
1103	Bancos y otras instituciones financieras
1104	Efectos de cobro inmediato
1105	Remesas en tránsito

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

S2.- Crecimiento de Préstamos

Propósito. - Medir el crecimiento de la Cartera de Crédito en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser > al S9 (C.A.T.)
- Para mantener la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser = al S9 (C.A.T.)
- Para disminuir la Participación de Cartera Neta (E1), el S2 debe ser < al S9 (C.A.T.)

Fórmula:

$$S2 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}}{\text{Saldo Cartera Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 66: Cuentas de Saldo de Cartera

SALDO ACTUAL DE CARTERA	
DESCRIPCIÓN	
Cartera por vencer	
Cartera improductiva	

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

S3.- Crecimiento de Depósitos de Socios

Propósito. - Medir el crecimiento de los Depósitos de Socios en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser > al S9 (C.A.T.)
- Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser = al S9 (C.A.T.)
- Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S3 debe ser < al S9 (C.A.T.)

Fórmula

$$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}}{\text{Saldo Depósitos de Socios Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 67: Cuentas de Saldo Depósitos de Socios

SALDO ACTUAL DE DEPÓSITOS DE SOCIOS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2101	Depósitos a la vista
2102	Operaciones de reporto
2103	Depósitos a plazo
2104	Depósitos de garantía
2105	Depósitos restringidos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

S4.- Crecimiento de Ahorros a la Vista

Propósito. - Medir el crecimiento de Ahorros a la Vista en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S4 debe ser < al S9.

Fórmula:

$$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:**Tabla 68:** Cuentas de Saldo Ahorros a la Vista

SALDO ACTUAL DE AHORROS A LA VISTA	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
210105	Depósitos monetarios que generan intereses
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras
210130	Cheques certificados
210131	Cheques de emergencia
210135	Depósitos de ahorro
210140	Otros depósitos
210145	Fondos de tarjetahabientes
210150	Depósitos por confirmar
210155	Depósitos de cuenta básica

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

S5.- Crecimiento de Depósitos a Plazo

Propósito. - Medir el crecimiento de Depósitos a Plazo en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación de Ahorros (E3), el S5 debe ser < al S9.

Fórmula:

$$S5 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos a Plazo}}{\text{Saldo Depósitos a Plazo Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:**Tabla 69:** Cuentas de Saldo Depósitos a Plazo

SALDO ACTUAL DE DEPÓSITOS A PLAZO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días
210315	De 91 a 180 días
210320	De 181 a 360 días
210325	De más de 361 días
210330	Depósitos por confirmar

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

S6.- Crecimiento de Obligaciones Financieras

Propósito. - Medir el crecimiento de Obligaciones Financieras en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación en Obligaciones Financieras (E4), el S6 debe ser > al S9.

- Para mantener la Participación en Obligaciones Financieras (E4), el S6 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación en Obligaciones Financieras (E4), el S6 debe ser < al S9

Fórmula:

$$S6 = \frac{\text{Saldo Actual de Obligaciones Financieras}}{\text{Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 70: Cuentas de Saldo Obligaciones Financieras

SALDO ACTUAL DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
2601	Sobregiros
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria
2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector popular y solidaria del grupo financiero en el mas de 360 días
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
2607	Obligaciones con organismos multilaterales
2609	Obligaciones con entidades del sector público
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario
2690	Otras obligaciones

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

S7.- Crecimiento de Certificados de Aportación

Propósito. - Medir el crecimiento de Certificados de Aportación en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación de Aportaciones de Socios (E5), el S7 debe ser < al S9.

Fórmula:

$$S7 = \frac{\text{Saldo Actual de Certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:**Tabla 71:** Cuentas de Saldo Certificados de Aportación

SALDO ACTUAL DE CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
3101	Capital pagado
3103	Aportes de socios

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

S8.- Crecimiento de Patrimonio

Propósito. - Medir el crecimiento del Patrimonio en los períodos de estudio.

Metas:

- Para aumentar la Participación de Reservas (E6), el S8 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación de Reservas (E6), el S8 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación de Reservas (E6), el S8 debe ser < al S9.

Fórmula

$$S8 = \frac{\text{Saldo Actual de Patrimonio}}{\text{Saldo Patrimonio Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 72: Cuentas de Patrimonio

SALDO ACTUAL DE PATRIMONIO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
31	Capital social
33	Reservas
34	Otros aportes patrimoniales
35	Superávit por valuaciones
36	Resultados
	TOTAL

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016.
Catálogo Único de Cuentas

Elaborado por: Autoras

S9.- Crecimiento del Activo Total

Propósito. - Medir el crecimiento del Activo Total en los períodos de estudio.

Meta. - inflación + 10%.

Fórmula

$$S9 = \frac{\text{Saldo Actual del Activo}}{\text{Saldo Activo Período Anterior}} - 1$$

Cuentas que intervienen:

Tabla 73: Cuentas de Saldo de Activo

SALDO ACTUAL DEL ACTIVO	
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN
11	Fondos disponibles
12	Operaciones Inter financieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptaciones
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016. *Catálogo Único de Cuentas*

Elaborado por: Autoras

S10.- Crecimiento del Número de Socios

Propósito. - Medir el crecimiento del número de socios en los períodos de estudio.

Meta. - $\geq 15\%$.

Fórmula

$$S10 = \frac{\text{Número de Socios Período Actual}}{\text{Número de Socios Período Anterior}} - 1$$

2.2.6.7 Informe de Análisis

(Jiménez, S., García-Ayuso, M., & Sierra, G., 2002), mencionan:

El informe de análisis es un producto del proceso de análisis, en el que se pretende transmitir al decisor, de forma integrada y ordenada, las conclusiones alcanzadas

por el analista. El informe de análisis es ante todo, un factor que se utiliza en un proceso en el que se decide sobre la asignación de recursos. (p.45)

Estructura del Informe

(Centro de Escritura Javeriano, 2013), describe:

- 1. Encabezado.** - Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con sus respectivos períodos, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar de análisis.
- 2. Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa.** - Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
- 3. Índices Financieros**
- 4. Recomendaciones y conclusiones.** - Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la compañía para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.
- 5. Cierre.** - Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de identificación.

2.2.7 Marco Conceptual

Fondos Disponibles.-

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016), define:

Registra los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares y que su uso no está restringido. Comprende las cuentas que se registran en efectivo tales como: caja, depósitos para encaje, depósitos en bancos y otras instituciones financieras, efectos de cobro inmediato y las remesas en tránsito. (p.72)

Cartera de Crédito bruta.- (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017), define: “Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera, sin deducir la provisión para créditos incobrables.”

Cartera de Crédito neta.- (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017), menciona: “Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera, deduciendo la provisión para créditos incobrables.”

Cartera por Vencer.-

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), manifiesta:

Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 60, 30 o 15 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación, según sea el caso, o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación. (p.27)

Cartera Vencida.- (Eco-Finanzas, 2018), define lo siguiente: “Se refiere a aquellas cuentas por cobrar que tiene un banco o una empresa y cuya fecha de vencimiento ya ha pasado.”

Cartera que no devenga intereses.- (Vásconez, 2017) detalla lo siguiente: “Todo el saldo restante del crédito cuya cuota pasa a vencido se contabiliza como cartera que deja de generar ingresos para la empresa”. (p. 61)

Cartera Crédito Productivo.-

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), define:

Es el otorgado a personan naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, se ha destinado para la adquisición de bienes de capital, como terreno, construcción de infraestructuras y compra de derechos de

propiedad industria. Se exceptúa la adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalía, licencia y la compra de vehículos de combustible fósil. Se incluye en este segmento el crédito directo otorgado de las personas jurídicas no residentes de la economía ecuatoriana para la adquisición de exportación de bienes y servicios producidos por residentes. (p.24)

Cartera Improductiva.- (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), define lo siguiente “Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés” (p.20)

Riesgo de Crédito.-

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015), detalla de la siguiente manera:

El riesgo de crédito es la posibilidad de incurrir en pérdidas, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte del deudor, en operaciones de intermediación financiera. Este incumplimiento se manifiesta en el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidades en el pago de las obligaciones pactadas. (p.3)

Depósitos a la Vista.- (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), menciona: “Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento.” (p.20)

Depósitos a Plazo.- (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), define: “Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.” (p.20)

Pasivos con costo.- (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), en relación al tema detalla “Son aquellas obligaciones que tiene un costo financiero implícito de captación.” (p.7)

Provisión de Cartera de Crédito.- (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), menciona: “Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.” (p.12)

Activos Improductivos Netos.-

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017), define:

Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas. (p.6)

Riesgo de Liquidez.-

(Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017), define de la siguiente manera:

Posibilidad de que una institución enfrente una escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y que, por ello, tenga la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, con un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización.

Tasa Activa.- (Banca para el Desarrollo Productivo Rural y Urbano, 2017) define: “Llamada de colocación. Es el interés que pagan los ciudadanos/as a las instituciones financieras por el crédito recibido.”

Tasa Pasiva.- (Banca para el Desarrollo Productivo Rural y Urbano, 2017), menciona: “Llamada de captación. Es la ganancia que recibe el ciudadano/a por depositar su dinero en una institución financiera.”

Plazo.- (Banca para el Desarrollo Productivo Rural y Urbano, 2017), define: “Tiempo que dura una inversión, crédito o préstamo.”

Costo Financiero.- (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017), define: “Costo derivado de la financiación mediante recursos ajenos. Comprende intereses y otro tipo de remuneraciones que deben pagarse al prestamista de los fondos.”

Gastos de Operación.-

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016), define:

Registra los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral existente de conformidad con la normativa vigente y el reglamento interno de la entidad, los egresos incurridos por la percepción de servicios de terceros, pago de impuestos, cuotas, contribuciones, multas y los cargos por depreciaciones de activos fijos, amortizaciones de gastos diferidos y egresos diversos. (p.296)

2.3 IDEA A DEFENDER

El Análisis Financiero mediante la aplicación del método PERLAS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo - UPROCACH, ayudará para la evaluación de la situación económico - financiera, misma que contribuya para la adecuada toma de decisiones a nivel directivo.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

Para el correcto desarrollo del presente trabajo investigativo, se utilizó las siguientes modalidades, tipos, métodos, técnicas e instrumentos de la investigación científica.

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

En la investigación se empleó un enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo, dado que se realizará el análisis financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

La modalidad cuantitativa es aquella que evalúa o se centra en información de carácter netamente numérico, esto con el objetivo que esta sea medida en el proceso de análisis financiero mientras que la modalidad cualitativa realiza registros narrativos consecuentemente esta se utilizó en los procedimientos para el planteamiento del problema.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

- **Investigación de Campo**

La investigación se realizó en la Unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo – UPROCACH, por tanto, se acudió a las instalaciones de la misma para recabar información.

- **Investigación Bibliográfica – Documental**

La investigación bibliográfica permitió la utilización de medios bibliográficos tales como: libros, revistas y documentos web, que permitió sustentar la información teórica.

- **Investigación Explicativa**

Al desarrollar el Análisis Financiero se explicará, las causas de las debilidades encontradas para emitir las correspondientes conclusiones y recomendaciones, cuyo propósito es corregir las falencias detectadas.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

- **Población**

(Hernández, S., Fernandez, C., & Baptista, L., 2010), afirman.

Una vez se ha definido cuál será la unidad de análisis, se procede a delimitar la población que va a ser estudiada y sobre la cual se pretende generalizar los resultados. Así, una población es el conjunto de todos los casos que acuerdan con una serie de especificaciones,

Las poblaciones deben situarse claramente en torno a sus características de contenido, de lugar y el tiempo. Con la finalidad de delimitar cuáles serán los parámetros muestrales de la investigación. (p.174)

- **Muestra**

(Hernández, S., Fernandez, C., & Baptista, L., 2010), en relación al tema detalla lo siguiente:

Es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos y que tiene que definirse o delimitarse de antemano de precisión, este deberá ser representativo de dicha población. La muestra se utiliza por economía del tiempo y recurso, Implica definir la unidad de análisis y requiere delimitar la población para generalizar resultados y establecer parámetros. Con el objetivo central de seleccionar casos representativos para la generalización. (p. 173)

El análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, es un tema técnico, mismo que valora el comportamiento económico – financiero de las cooperativas, por tal motivo en la presente investigación no se determinó población ni muestra.

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.4.1 Métodos

- **Método Analítico**

Mediante el método analítico se podrá conocer la realidad económica de las cooperativas pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH, debido a que se analizará cada una de las cuentas de los estados financieros en los períodos de estudio.

- **Método Sintético**

Una vez realizado el análisis financiero, se emitirá el informe en el cual se detallará un resumen de los resultados encontrados, con las respectivas conclusiones y recomendaciones, para facilitar la toma de decisiones a nivel directivo.

- **Método Deductivo**

Se utilizó el método deductivo para la fundamentación teórica debido a que se partió de temas generales como: Economía Popular y Solidaria a temas específicos, Formas de organización, Sector Cooperativo, Clasificación del sector cooperativo.

3.4.2 Técnicas

- **Entrevistas**

Esta técnica se utilizó en la conversación directa con la Ing. Adriana Isabel Vacacela Alarcón, gerente de la Unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de

Chimborazo - UPROCACH, para la recolección de la información que posteriormente será analizada.

- **Observación**

La técnica de observación permitió el conocimiento global de las principales actividades que se desarrolla en la UPROCACH, además se verificó los datos proporcionados por las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro.

3.4.3 Instrumentos

- **Documentos Electrónicos**

Información proporcionada por la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo, para la realización del análisis financiero, e información recolectada de fuentes electrónicas para el desarrollo del Marco Teórico.

3.5 RESULTADOS

La presente investigación no cuenta con resultados en vista que no se aplicó la encuesta, debido a que corresponde a un tema técnico, en consecuencia, se asume que el Análisis Financiero contribuirá a los directivos de las cooperativas a tomar decisiones acertadas para el efectivo manejo de las entidades.

3.6 VERIFICACIÓN DE IDEA A DEFENDER

(Ramirez, I. & Gonzales, M., 2008), expresa:

Las ideas a defender suelen ser el conjunto de criterios científicos que un investigador pretende demostrar en su trabajo. Al igual que las preguntas científicas, las ideas a defender están en estrecha relación con el problema de investigación formulado y tienen que corresponderse con el contenido de la teoría establecida para el problema y el estado de la práctica para el momento de ejecución de la investigación.

El Análisis Financiero mediante la aplicación del método PERLAS a las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento cuatro de la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo - UPROCACH, ayudará para la evaluación de la situación económico - financiera, misma que contribuya para la adecuada toma de decisiones a nivel directivo.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TÍTULO

Análisis Financiero Mediante la Aplicación del Método PERLAS, a las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento cuatro de la Unión Provincial De Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo – UPROCACH, Periodo 2015 – 2016.

4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA

En el presente trabajo de investigación, el contenido de la propuesta se orienta en la realización del análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro de la UPROCACH, del cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, en el periodo 2015 – 2016.

Para el desarrollo de la propuesta se recolecto la siguiente información, proporcionada por la UPROCACH:

COAC Nueva Esperanza LTDA.

- Balance General y Estado de Resultado con corte al 31 de diciembre de 2015.
- Balance General y Estado de Resultado con corte al 31 de diciembre de 2016.
- Número de Socios de los años 2015 y 2016.

COAC Sumac Llacta LTDA.

- Balance General y Estado de Resultado con corte al 31 de diciembre de 2015.
- Balance General y Estado de Resultado con corte al 31 de diciembre de 2016.
- Número de Socios de los años 2015 y 2016.

COAC Chunchi LTDA.

- Balance General y Estado de Resultado con corte al 31 de diciembre de 2015.
- Balance General y Estado de Resultado con corte al 31 de diciembre de 2016.
- Número de Socios de los años 2015 y 2016.

Posterior a la recolección de la información necesaria, se procede a realizar lo siguiente:

- 1) Digitalización de la información en el programa Excel
- 2) Aplicación de las fórmulas correspondientes de indicadores financieros del Método PERLAS mismo que mide áreas claves como: Protección, Estructura Financiera Eficaz, Tasas de Rendimiento y Costos, Liquidez, Calidad de activos y Señales de Crecimiento.
- 3) Redacción del Análisis de los resultados de los Indicadores Financieros.
- 4) Elaboración del informe de análisis financiero de las cooperativas del segmento cuatro de UPROCACH, en el cual se resume la situación más relevante y se emite las conclusiones y recomendaciones respectivas.

4.2.1 Indicador Financiero Protección

4.2.1.1 Indicador: P1 Protección Cartera Vencida

Fórmula:

$$P1 = \frac{\textit{Provisión Cartera}}{\textit{Cartera Vencida}}$$

Aplicación de la Fórmula:

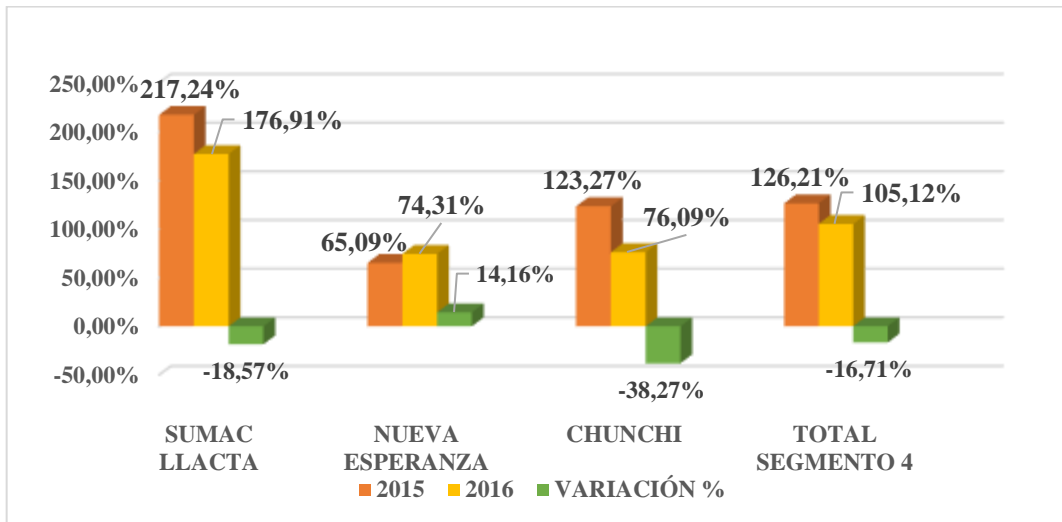
Tabla 74: Protección cartera vencida

COAC'S LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	P1= $\frac{\text{Provisión Cartera Cartera Vencida}}{\text{Cartera Vencida}}$	\$ 110.257,77	\$ 119.851,36	217,24%	176,91%	-18,57%	100%
		\$ 50.754,24	\$ 67.748,09				
NUEVA ESPERANZA		\$ 48.498,16	\$ 76.164,88	65,09%	74,31%	14,16%	
		\$ 74.513,74	\$ 102.502,98				
CHUNCHI		\$ 27.268,53	\$ 44.685,58	123,27%	76,09%	-38,27%	
		\$ 22.121,68	\$ 58.729,25				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 186.024,46	\$ 240.701,82	126,21%	105,12%	-16,71%	
		\$ 147.389,66	\$ 228.980,32				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.1. P1: Protección Cartera Vencida*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 1: Protección cartera vencida



Fuente: Tabla 74

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS, para el indicador de Protección de cartera vencida considera óptimo el 100% de protección de cartera vencida mayor a 12 meses.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., para el período 2015 presenta un resultado de **217,24%**, en vista que la Provisión de cartera de crédito asciende a \$ 110,257.77, mientras que la Cartera vencida corresponde a \$ 50,724.54; a su vez el período 2016 muestra **176,91%**, debido

a que la Provisión de cartera es \$ 119,851.36 y el rubro perteneciente a Cartera vencida es \$ 67,748.09, significa entonces que la institución realiza de manera muy eficiente la protección, ya que los valores de cartera vencida son inferiores a los de las provisiones, demostrando que las provisiones son suficientes para cubrir la totalidad de la cartera vencida, alcanzando una adecuada protección del riesgo crediticio. Comparando las cifras de los años 2016-2015, presenta una variación de 40.33 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **18,57%** de protección de cartera vencida.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 el resultado es **65,09%**, en tanto se observó que la cuenta de Provisiones de cartera de crédito posee un saldo de \$ 48,498.16, a su vez la cuenta de Cartera vencida mantiene un valor de \$ 74,513.74 y en el período 2016 el indicador es **74,31%**, en vista que las Provisiones de cartera vencida denota un saldo de \$ 76,164.88; mientras que la Cartera vencida del período es \$ 102,502.98, por lo expuesto se observa que la institución no cumple con la meta del indicador, presentando deficiencias en las provisiones por la cartera y con mayor exposición al riesgo. Comparando los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, se presenta una variación de 9.22 puntos, demostrando un aumento **14,16%**, en la protección de cartera vencida.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, arrojó como resultado del indicador un **123,27%**, en tanto se observó que la cuenta de Provisiones de cartera de crédito posee un saldo de \$ 27,268.53, a su vez la cuenta de Cartera vencida demostró un valor de \$ 22,121.68, evidenciando una adecuada gestión en las provisiones para proteger la cartera vencida debido a que su indicador presenta el 123.27% de cobertura; En el período 2016 el indicador muestra un valor de **76,09%**, debido a que las Provisiones de cartera de créditos representa un valor de \$ 44,685.58; mientras que la Cartera vencida del período es \$ 58,729.25, evidenciando un deterioro de la cartera. Comparando los resultados porcentuales de los años 2016-2015, estos varían en 47.18 puntos, lo cual demuestra una disminución de 38,27%, en la protección de cartera vencida.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las Cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, arrojó como resultado del indicador Protección de cartera vencida **126,21%**, en tanto se observó que la cuenta de Provisiones de cartera de crédito posee un saldo de \$ 186,024.46, a su vez la cuenta de Cartera vencida demostró un valor de \$ 147,389.66, y en el período 2016 presenta un **105,12%**, esto se debe a que las Provisiones de cartera de crédito denota un saldo de \$ 240,701.82; mientras que la Cartera vencida del período es \$ 228,980.32, lo que demuestra la suficiente provisión y en consecuencia la cartera vencida se encuentra bien protegida, ayudando a las instituciones a cubrir los riesgos crediticios en el supuesto que los socios no cumplan con el pago del crédito otorgado.

La variación porcentual de los períodos de estudio es negativa en **16,71%**, revelando que existe una disminución en el indicador, esto se debe a que en el año 2016 la cuenta de provisiones de cartera de crédito presenta un incremento de \$ 54,677.36 en tanto que la cartera vencida tiene un aumento significativo en \$ 81,590.66, entonces es recomendable que las instituciones implementen estrategias de cobranza adecuadas para disminuir la cartera vencida y el riesgo de crédito.

4.2.1.2 Indicador: P2 Protección Cartera Improductiva

Fórmula:

$$P2 = \frac{\textit{Provisión Cartera}}{\textit{Cartera Improductiva}}$$

Aplicación de la Fórmula:

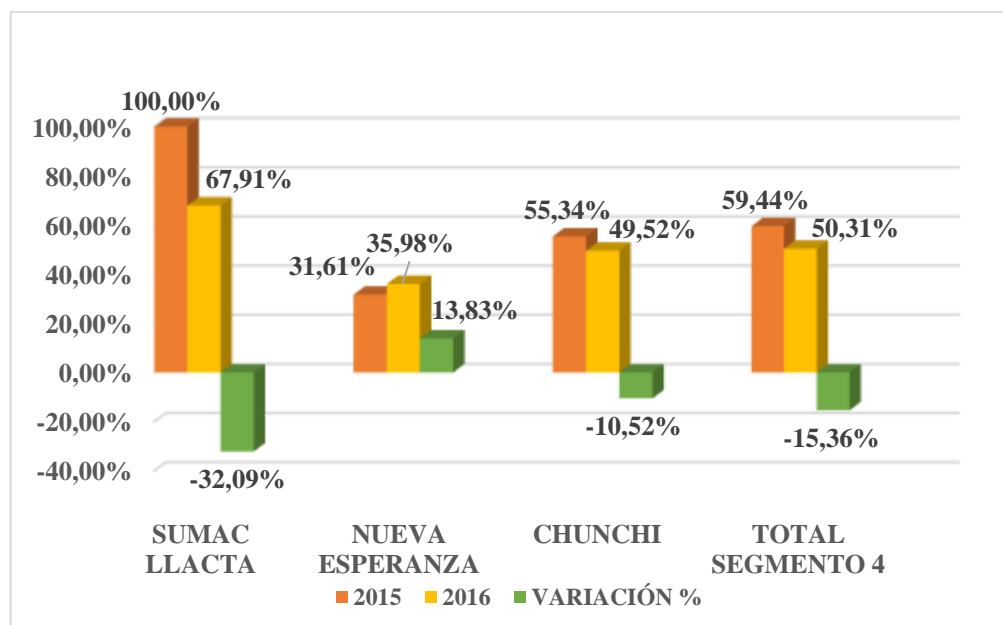
Tabla 75: Protección cartera improductiva

COAC'S LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$P2 = \frac{\text{Provisión Cartera}}{\text{Cartera Improductiva}}$	\$ -110,257.77	\$ -119,851.36	100.00%	67.91%	-32.09%	100%
		\$ 110,257.77	\$ 176,490.52				
NUEVA ESPERANZA		\$ -48,498.16	\$ -76,164.88	31.61%	35.98%	13.83%	
		\$ 153,426.76	\$ 211,680.36				
CHUNCHI		\$ -27,268.53	\$ -44,685.58	55.34%	49.52%	-10.52%	
		\$ 49,274.22	\$ 90,235.09				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ -186,024.46	\$ -240,701.82	59.44%	50.31%	-15.36%	
		\$ 312,958.75	\$ 478,405.97				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.2. P2 Protección Cartera Improductiva.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 2: Protección cartera improductiva



Fuente: Tabla 75

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS para la Protección de cartera improductiva considera óptimo el 100% de protección; La cartera improductiva está conformado de la suma de Cartera vencida y la Cartera que no devenga intereses.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda, en el año 2015 presenta un resultado de **100%**, esto se debe a que la Provisión de cartera de crédito y la Cartera improductiva presentan un saldo de \$ 110,257.77, se observa claramente que se provisiona la totalidad de cartera improductiva, demostrando una adecuada cobertura crediticia; en el año siguiente el resultado es **67,91%**, representado por Provisión de cartera de crédito de \$ 119,851.36, y el rubro de Cartera improductiva de \$ 176,490.52, evidenciando una disminución en el porcentaje de cobertura, ya que la cartera improductiva se incrementa y las provisiones no cubren esa variación, Los resultados porcentuales en los períodos de estudio presenta ya una variación de 32.09 puntos, consecuentemente la cobertura baja en el **32,09%**.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza, en el año 2015, presenta el **31,61%**, debido a que la Provisión de cartera de crédito es \$ 48,498.16 y la Cartera improductiva \$ 153,426.76, en el año 2016 es **35,98%**, ya que el valor de Provisión de cartera de créditos alcanza \$ 76,164.88 y la Cartera improductiva \$ 211,680.36, de las anteriores cifras se deduce la inadecuada o insuficiente protección, porque los valores de cartera improductiva son superiores a las provisiones, es necesario que la institución revise los procesos para concesión y recuperación de créditos. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, muestran una variación de 4.37 puntos, reflejando un aumento de 13.83% de protección de cartera improductiva.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el primer año de estudio presenta el **55,34%**, el resultado se debe a que la Provisión de cartera de crédito es de \$ 27,268.53 y la Cartera improductiva \$ 49,274.22 y en el año 2016 el resultado es **49,52%**, en vista que la Provisión de cartera de crédito es \$ 44,685.58 mientras que la Cartera improductiva es \$ 90,235.09, notándose la deficiente protección de la Cartera improductiva dejando expuesto el riesgo en un 50%. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio varían en 5.82 puntos, lo cual refleja una disminución de **10.52 %**, de protección de cartera improductiva.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las Cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, arrojan el resultado de **59,44%**, debido a que la cuenta Provisión de cartera de créditos es \$ 186,024.46, y la Cartera improductiva es de \$ 312,958.75, y en el período 2016, muestra el **50,31%**, por causa de que las Provisión es \$ 240,701.82 y la Cartera improductiva es \$ 478,405.97, de lo anterior se puede concluir que es ineficiente la Protección de cartera improductiva, permitiendo deducir que los procesos de gestión crediticia son inadecuados.

La variación porcentual en el período 2016 – 2015 es negativa en **15,36%**, debido a que la provisión de cartera de crédito incrementa en \$ 54,677.36, mientras que la Cartera improductiva presenta un incremento de \$ 165,447.22, cifras que demuestran que las instituciones no realizan procesos crediticios adecuados siendo necesario que revisen la metodología tanto en la concesión como en la cobranza de crédito.

4.2.1.3 Indicador: P3 Solvencia

Fórmula:

P3

$$= \frac{((\text{Activo Total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos Improductivos Netos} + \text{Pasivo Total} - \text{Depósitos de socios}))}{\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de Socios}}$$

Aplicación de la Fórmula:

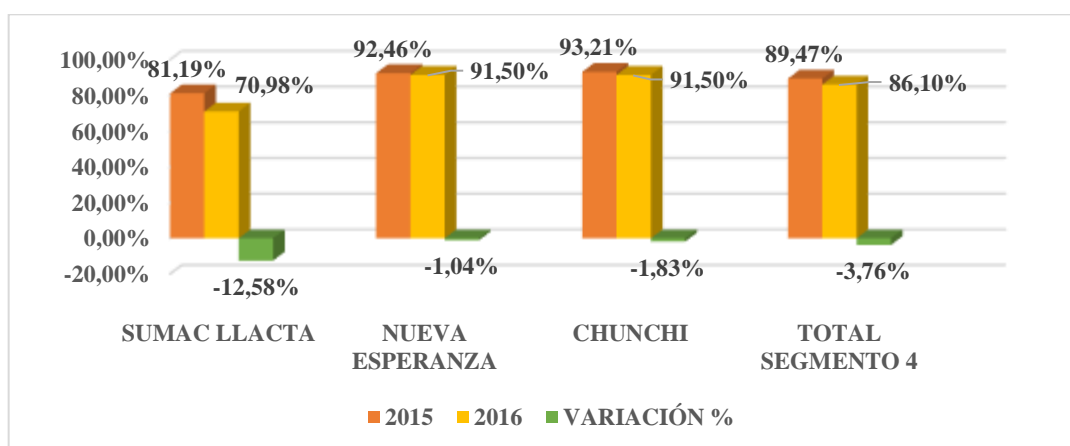
Tabla 76: Solvencia

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$P3 = \frac{(\text{Activo Total} + \text{Provisiones}) - (\text{Activos Improductivos} + \text{Pasivo Total} - \text{Depósitos de socios})}{\text{Patrimonio} + \text{Depósitos de Socios}}$	\$ 964,203.25	\$ 941,512.55	81.19%	70.98%	-12.58%	≥111%
		\$ 1,187,531.76	\$ 1,326,436.37				
NUEVA ESPERANZA		\$ 2,256,435.43	\$ 2,527,635.37	92.46%	91.50%	-1.04%	
		\$ 2,440,445.55	\$ 2,762,454.02				
CHUNCHI		\$ 629,039.83	\$ 873,474.65	93.21%	91.50%	-1.83%	
		\$ 674,873.94	\$ 954,565.30				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 3,849,678.51	\$ 4,342,622.57	89.47%	86.10%	-3.76%	
		\$ 4,302,851.25	\$ 5,043,455.69				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.3. P3: Solvencia*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 3: Solvencia



Fuente: Tabla 76

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Solvencia mide el nivel de protección para ahorros y aportaciones de asociados, en el supuesto de que se realice un proceso de liquidación, lo óptimo es $\geq 111\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra el **81,19%**, esto se debe a que el Activo total es \$ 2'451,265.51, Provisiones para créditos incobrables \$ 110,257.77, Activos improductivos \$ 333,586.28, Pasivo total \$ 1'922,339.67 y Obligaciones con el público \$ 658,605.92, por otro lado el Patrimonio y Depósitos de socios es \$ 1'187,531.76, mientras que en el período 2016 es **70,98%**, porque el Activo total es \$ 2'284,223.78, Provisiones para créditos incobrables \$ 119,851.36, Activos improductivos \$ 504,775.18, Pasivo total \$ 1'729,948.39, Obligaciones con el público \$ 772,160.98 y el Patrimonio más depósitos de socios es 1'326,436.37, basadas en las cifras que anteceden podemos indicar la insuficiente Protección de los ahorros y aportaciones de sus asociados, porque la institución no tendría suficientes recursos para cubrir las obligaciones con sus socios. Los resultados porcentuales varían en 10,21 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de solvencia de **12,58%**.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 denota un **92,46%**, debido a que el Activo total es \$ 4’011,844.98, Provisiones para créditos incobrables \$ 48,498,16, Activos improductivos \$ 232,508.28, Pasivo total \$ 3’629,264.54, Obligaciones con el público \$ 2’057,865.11, a su vez el saldo de la cuentas Patrimonio y Depósitos de socios es \$ 2’425,713.76 y en el año 2016 es **91,50%**, puesto que el Activo total es \$ 4’226,763.85, Provisiones para créditos incobrables \$ 76,164.88, Activos improductivos \$ 310,983.53, Pasivo total \$ 3’709,770.32 y Obligaciones con el público de \$ 2’245,460.49, por otro lado el Patrimonio y depósitos de socios de \$ 2’425,713.76, entonces es evidente que se brinda prioridad para cubrir las obligaciones con los socios, sin embargo aún no se alcanza un indicador óptimo que permita asegurar los recursos de las obligaciones en su totalidad. Los resultados porcentuales en los periodos 2016-2015, varían de manera negativa en 0.96 puntos, que representando de manera porcentual muestra una disminución en solvencia de **1.04 %**.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., el resultado del indicador en el período 2015 es **93,21%**, debido a que el Activo total es \$ 829,960.10, Provisiones para créditos incobrables \$ 27,268.53, Activos improductivos \$ 73,102.64, Pasivo total \$ 724,256,69 y Obligaciones con el público \$ 569,170.53, a su vez las cuentas Patrimonio y Depósitos de Socios suman \$ 674,873.94 mientras que en el año 2016 es **91,50%**, a causa de que el Activo total es \$ 1’130,659.04, Provisiones para créditos incobrables \$ 44,685.58, Activos improductivos \$ 125,776.23, Pasivo total \$ 992,658.33, y Obligaciones con el público \$ 816.564,59, a su vez el saldo de las cuentas Patrimonio y Depósitos de Socios es \$ 954,565.30, con las cifras anteriores es importante mencionar que no se garantiza al 100% los depósitos y aportaciones. Porcentualmente, Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían de manera negativa en 1.70 puntos, lo cual reflejado de manera porcentual muestra una disminución de solvencia en **1.83%**.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las Cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, muestra el **89,78%**, puesto que el Activo total es \$ 7’293,070.59, Provisiones para créditos incobrables \$

186,024.46, Activos improductivos \$ 639,197.20, Pasivo total \$ 6'275,860.90, y Obligaciones con el público de \$ 3'285,641.56, por otro lado el Patrimonio y Depósitos de socios es \$ 4'288,119.46 y en el período 2016 es **86,10%**, por causa de que el Activo total es \$ 7'641,646.67, Provisiones para créditos incobrables \$ 240,701.82, Activos improductivos \$ 941,534.94, Pasivo total \$ 6'432,377.04, y las Obligaciones con el público \$ 3'834,186.06, a su vez el saldo de la cuentas Patrimonio y Depósitos de Socios es \$ 5'043,455.69, de los anteriores números se deduce que la protección para hacer frente a las obligaciones de los depósitos y aportaciones de los asociados no es suficiente, ya que en el caso de un proceso de liquidación, los activos no cubren los pasivos de los socios.

La variación porcentual de los períodos de estudio es negativa en **3.76%**, el resultado se produce debido a que en las cuentas que integran la fórmula para la determinación del indicador existe una variación de \$ 492,944.06, de igual manera en las cuentas del Patrimonio y Depósitos de socios se observa un incremento de \$ 755,396.23, en virtud de lo cual en el periodo 2016 las instituciones presentan una disminución leve en solvencia, por tal motivo resultaría oportuno que mantengan niveles de solvencia superiores al 100%, ya que solo así se podría cumplir con las obligaciones adquiridas con los socios.

4.2.1.4 Indicador: P4 Capacidad Patrimonial

Fórmula:

$$P4 = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

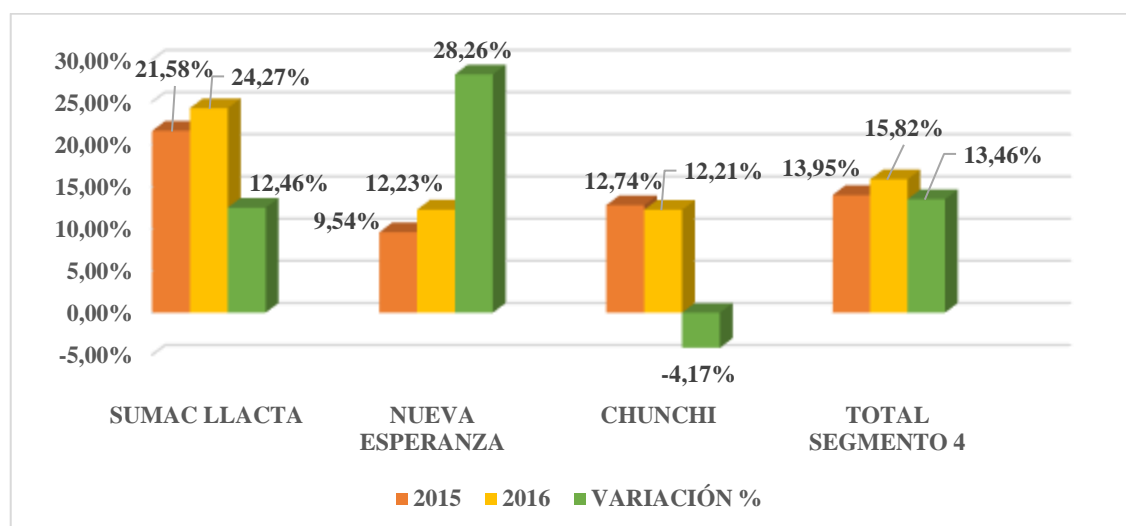
Tabla 77: Capacidad patrimonial

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$P4 = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	21.58%	24.27%	12.46%	15%
		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	9.54%	12.23%	28.26%	
		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85				
CHUNCHI		\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	12.74%	12.21%	-4.17%	
		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63	13.95%	15.82%	13.46%	
		\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.4. P4: Capacidad Patrimonial.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 4: Capacidad patrimonial



Fuente: Tabla 77

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador de Capacidad Patrimonial del método PERLAS, permite conocer el patrimonio de los socios en qué porcentaje representa el total de activos; Lo óptimo es $\leq 15\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra el **21,58%**, puesto que el Patrimonio es de \$ 528,925.84 y el Total activo

es \$ 2'451,265.51 y en el período 2016, es **24,27%** dado que el Patrimonio es \$ 554,275.39, y el Total activo es \$ 2'284,223.78, por consiguiente es importante mencionar que la institución mantiene una cifra elevada de aportes de asociados, el resultado es óptimo debido a que tiene suficiente patrimonio para incrementar las captaciones y atender de mejor manera las necesidades de financiamiento de sus socios. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio muestran una variación absoluta de 2.69, lo cual representando de manera porcentual corresponde a un aumento de **12,46%**, de capacidad patrimonial.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **9,54%**, puesto que el Patrimonio presenta un saldo de \$ 382580.44, y el Total activo es \$ 4'011,844.98, mientras que en el período 2016 es **12,23%**, en vista que el Patrimonio corresponde a \$ 516,993.53, y el Total activo es \$ 4'226,763.85, significa entonces que es buena la capacidad patrimonial puesto que le permitirá captar con tranquilidad los recursos para operar. Los resultados porcentuales, la variación absoluta refleja un aumento en 2.70 en relaciones al año 2016-2015, esto representa un aumento porcentual 28,26%.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 el resultado es de **12,74%**, puesto que el Patrimonio es \$ 105,703.41 y el Total activo es \$ 829,960.10 a su vez en el año 2016 es **12,21%** porque el Patrimonio corresponde a \$ 138,000.71, y el Total Activo es \$ 1'130,659.04, de lo anterior se desprende que es adecuado el porcentaje presentado en el indicador, dado que demuestra que la COAC realiza gestiones suficientes para captar aportaciones de sus asociados. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 denotan una variación negativa de 0,53 puntos, lo cual representado de manera porcentual muestra una disminución de **4,17%** de capacidad patrimonial.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 presenta como resultado el **13,95%**, puesto que el Patrimonio es \$ 1'017,209.69 y el Total activo es \$ 7'293,070.59, significa entonces que las cooperativas mantienen efectivas tasas de interés puesto que mantienen un rubro no tan significado de aportes de asociados, permitiéndoles establecer tasas de interés crediticias competitivas; El período 2016, arrojó el **15,82%** debido a que el Patrimonio es \$ 1'209,269.63 y el Total activo es \$ 7'641,646.67, como puede

observarse el resultado no es oportuno en vista que sobrepasa la meta establecida, ocasionando problemas en las cooperativas para establecer tasas de interés, debido a que está comprometido más recursos como aportaciones de asociados.

La variación porcentual en los períodos 2016-2015, es positiva en **13,46%**, el resultado anterior muestra que la variación no es considerable, sin embargo, el año 2016 denota un ligero aumento en el resultado del indicador cabe recalcar que pese al crecimiento las instituciones presentan problemas para canalizar créditos puesto que al superar la meta establecida impide brindar a los socios tasas de interés crediticias competitivas.

4.2.2 Indicador Financiero Estructura Financiera Eficaz

4.2.2.1 Indicador: E1 Participación de Cartera Neta

Fórmula:

$$E1 = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Total Activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

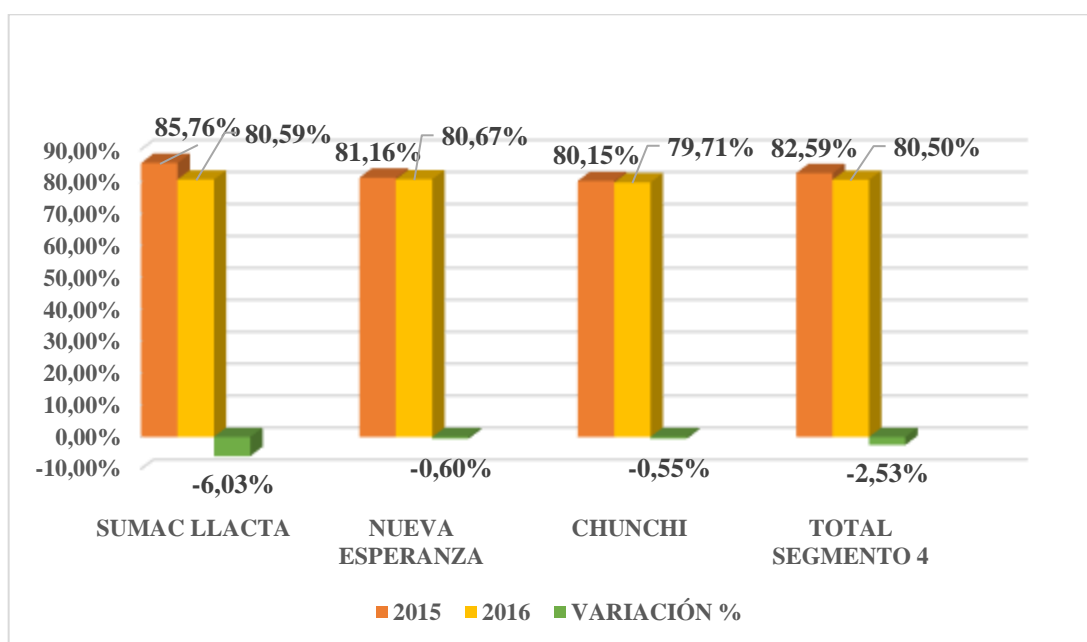
Tabla 78: Participación de cartera neta

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$E1 = \frac{\text{Cartera Neta}}{\text{Total Activo}}$	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	85.76%	80.59%	-6.03%	70-80%
		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	81.16%	80.67%	-0.60%	
		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85				
CHUNCHI		\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	80.15%	79.71%	-0.55%	
		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22	82.59%	80.50%	-2.53%	
		\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.5. E1: Participación de cartera neta.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 5: Participación de cartera neta



Fuente: Tabla 78

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Participación de cartera neta mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos, el parámetro óptimo es de 70 -80%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., indica el **85,76%**, en tanto el rubro de Cartera neta corresponde a \$ 2'102,193.56 y el Total de activos es \$ 2'451,265.51, mientras en el año 2016 es **80,59%**, debido a que la Cartera neta corresponde a \$ 1'840,849.85, mientras que el total activos es \$ 2'284,223.78, significa entonces que la institución realiza la gestión de intermediación financiera de manera eficiente, demostrada con la cantidad significativa de total de activos que se encuentra invertida en cartera de préstamos y que se encuentra dentro de los parámetros establecidos como meta. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 muestran una variación absoluta de -5,17, este resultado representado de manera porcentual muestra una disminución de **6,03%**, de participación de cartera neta.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **81,16%**, puesto que la Cartera neta es \$ 3'255,882.75 y el Total de activos es \$ 4'011,844.98, en el período 2016 es **80,67%**, en tanto el

rubro de Cartera neta es \$ 3'409,603.19, y el Total de activos es \$ 4'226,763.85, dadas las cifras que anteceden los resultados son óptimos, porque una cifra considerable se encuentra colocado en el rubro correspondiente a cartera crediticia. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio revelan una variación absoluta de -0,49, esta cifra reflejada de manera porcentual muestra una disminución de **0,60%**, de participación de cartera neta.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., para el período 2015 muestra el **80,15%**, debido a que la Cartera neta es \$ 665,242.15 y el Total de activos es \$ 829,960.10, y en el período 2016 es **79,71%**, en tanto el rubro de Cartera neta es \$ 901,254.18 y el Total de activos es \$ 1'130,659.04, como ya se ha señalado cumple con la meta establecida ya que concentra un 80% de total de activos en cartera neta. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio muestran una variación absoluta de -0,44, la cifra que antecede representada de manera porcentual corresponde a una disminución de **0,55%**, de participación de cartera neta.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el año 2015 presenta un resultado de **82,59%**, en tanto el rubro de Cartera Neta corresponde a \$ 6'023,318.46, y el total de activos es \$ 7'293,070.59, a su vez en el año 2016 es **80,50%**, debido a que el rubro de Cartera neta es \$ 6'151,707.22 mientras que el Total de activos es \$ 7'641,646.67, revisadas las cifras anteriores se evidencia una adecuada concentración de recursos económicos en cartera neta.

La variación porcentual en los períodos 2016 -2015, es negativa en **2,53%**, situación que se presenta en vista que en el período 2016 la Cartera neta y el Total activo incrementa en \$ 128,388.76 y \$ 348,576.08 respectivamente, por lo descrito anteriormente se observa que de manera global las cooperativas se enmarcan en los parámetros establecidos como meta, por tal motivo es necesario que las instituciones mantengan las gestiones de intermediación que están realizando para sostener los indicadores obtenidos.

4.2.2.2 Indicador: E2 Participación de Inversiones Netas

Fórmula:

$$E2 = \frac{\text{Inversiones Netas}}{\text{Total Activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

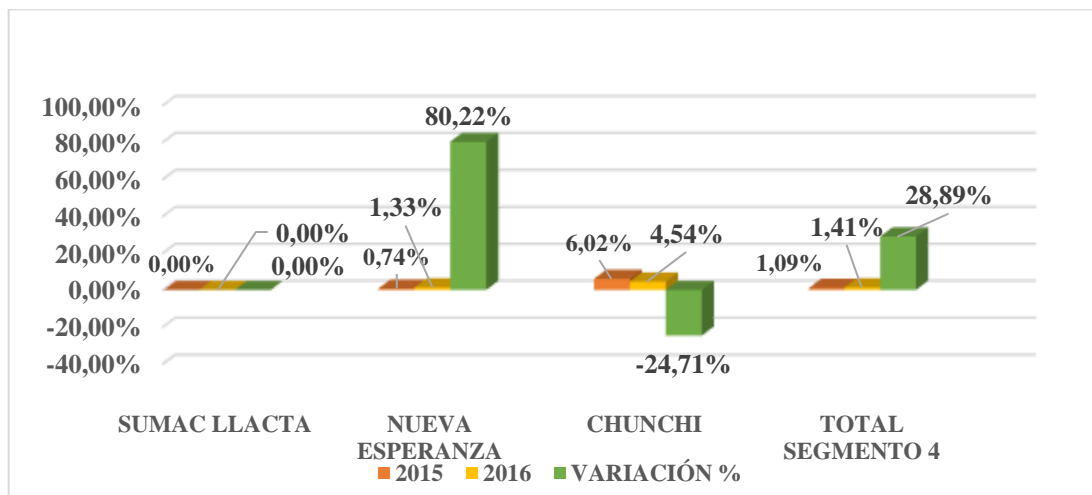
Tabla 79: Participación de inversiones netas

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$E2 = \frac{\text{Inversiones netas}}{\text{Total Activo}}$	\$ -	\$ -	0.00%	0.00%	#¡DIV/0!	≤16%
		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	0.74%	1.33%	80.22%	
		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85				
CHUNCHI		\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	6.02%	4.54%	-24.71%	
		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 79,625.00	\$ 107,535.36	1.09%	1.41%	28.89%	
		\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.
Anexo.4.6. E2: Participaciones de Inversiones Netas.

Elaborado por: Autoras

Gráfico 6: Participación de inversiones netas



Fuente: Tabla 79

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Participación de Inversiones Netas, mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo, lo óptimo es $\leq 16\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en los períodos de estudio no presenta ningún rubro en Inversiones Netas, consecuentemente no existe participación en el total de activo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 mantiene el resultado de **0,74%**, en vista que las Inversiones netas son \$ 29,625.00, y el Total activo es \$ 4'011,844.98, mientras que en el período 2016 es **1,33%**, debido a que las Inversiones netas es \$ 56,250.00, mientras que el Total activo es \$ 4'226,763.85, analizadas las anteriores cuentas se evidencia que la institución mantiene niveles bajos en Inversiones. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, muestran una variación absoluta de 0,59, lo cual demostrado de manera porcentual, representa un aumento de **80,22%**, de participación de inversiones.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta el **6,02%**, debido a que las Inversiones netas son \$ 50,000.00, mientras que el Total activo es \$ 829,960.10, y en el período 2016 es **4,54%**, dado que las Inversiones netas corresponden a \$ 46,000.00, mientras que el Total activo es \$ 1'130,659.04, analizadas las cifras anteriores de la cooperativa se determina un nivel en Inversiones moderado, cabe recalcar que para este segmento de cooperativas no se exige un nivel mínimo para Inversiones. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 muestran una variación absoluta de -1,49, cifra que representada de manera porcentual muestra una disminución de **24,71%**, en participación de inversiones netas.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015 presenta como resultado el **1,09%**, el mismo se presenta debido a que la cuenta de Inversiones netas corresponde a \$ 79,625.00, mientras que el Total activo es \$ 7'293,070.59, y en el período 2016 es **1,41%** dado que las Inversiones netas corresponden a \$ 107,535.36 y el Total activo es \$

7'641,646.67, ante la situación planteada es necesario mencionar que las COAC'S tiene un nivel bajo de inversiones, sin embargo los resultados obtenidos son aceptables, ya que para este segmento de cooperativas no hay exigencia para cumplir un cierto porcentaje mínimo de inversiones.

La variación porcentual de los períodos 2016-2015 es positiva en **28,89%**, en vista que la cuenta Inversiones netas en el año 2016 incrementó en \$ 27,910.36, y el Total activos en \$ 348,576.08, por lo tanto, se recomienda que si las instituciones tienen la capacidad financiera para invertir, que lo realicen, cuidando siempre de atender primero la demanda de crédito de los socios y evitar mantener recursos improductivos.

4.2.2.3 Indicador: E3 Participación de Ahorros

Fórmula:

$$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de Socios}}{\text{Total Activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

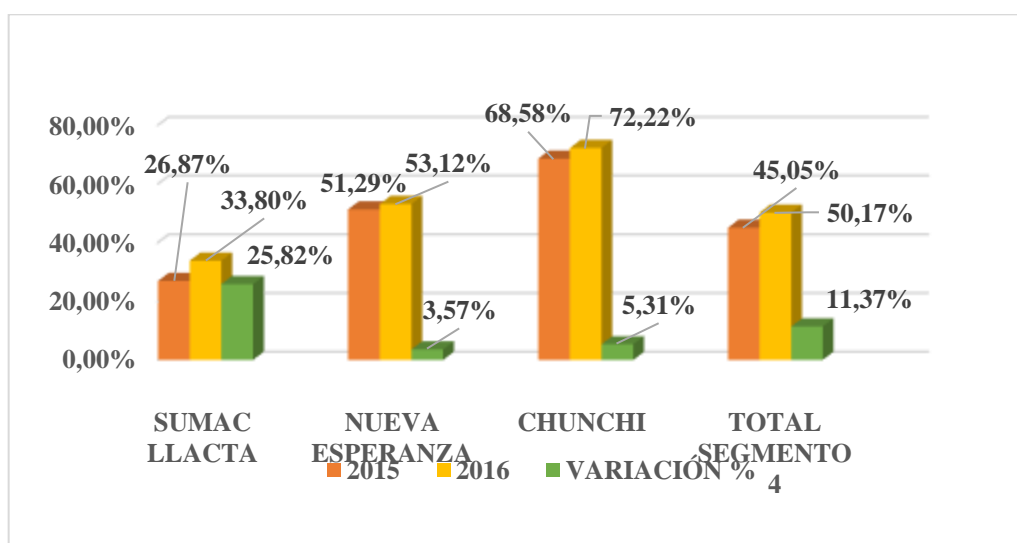
Tabla 80: Participación de ahorros

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$E3 = \frac{\text{Total Depósitos de socios}}{\text{Total Activo}}$	\$ 658.605,92	\$ 772.160,98	26,87%	33,80%	25,82%	70-80%
		\$ 2.451.265,51	\$ 2.284.223,78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 2.057.865,11	\$ 2.245.460,49	51,29%	53,12%	3,57%	
		\$ 4.011.844,98	\$ 4.226.763,85				
CHUNCHI		\$ 569.170,53	\$ 816.564,59	68,58%	72,22%	5,31%	
		\$ 829.960,10	\$ 1.130.659,04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 3.285.641,56	\$ 3.834.186,06	45,05%	50,17%	11,37%	
		\$ 7.293.070,59	\$ 7.641.646,67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.7. E3: Participación de Ahorros.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 7: Participación de ahorros



Fuente: Tabla 80

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Participación de Ahorros, mide el porcentaje del activo total que está financiado con depósitos de ahorros, los parámetros normales son de 70 – 80%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta el **26,87%**, dado que los Depósito de socios ascienden a \$ 658,605.92, mientras que la cuenta de Total activo asciende a \$ 2’451,265.51 y en el período 2016 es **33,80%**, este resultado se presenta porque el Depósito de socios es \$ 772,160.98, y el Total activo es \$ 2’284,223.78, por el análisis anterior se constata que la institución mantiene valores bajos por depósitos de socios, es decir hay deficiencias en la gestión de captación de ahorros. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio muestran una variación de 6,94 puntos, lo cual reflejado de manera porcentual representa un aumento de **25,82%**, de participación de ahorros.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 es **51,29%**, este resultado se presenta debido a que el Depósito de socios corresponde a \$ 2’057,865.11 y el Total activo es \$ 4’011,844.98 y en el período 2016 es **53,12%**, visto que los Depósito de socios representan \$

2'245,460.49 y el Total activo \$ 4'226,763.85, significa entonces que no cumplen la meta establecida para el indicador. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio varían en 1,83 puntos, cifra que representada de manera porcentual muestra un aumento de **3,57 %**, lo cual implica que se está generando confianza en los socios y se deberá ofrecer tasas de interés pasivas competitivas que permitan un crecimiento más importante de los depósitos de los socios.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 muestra el **68,58%**, el resultado se presenta ya que los Depósito de socios asciende a \$ 569,170.53, y el Total activo es \$ 829,960.10, mientras que en el período 2016 es **72,22%**, dado que la cuenta Depósito de socios es \$ 816,564.59, a su vez el Total activo es \$ 1'130,659.04, en el marco de las anteriores cifras es importante mencionar que cumplen la meta establecida del indicador, consecuentemente podemos manifestar que la gestión de captación es adecuada. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio tienen una variación absoluta de 3.64, lo cual representado de manera porcentual corresponde a un aumento de **5,31%** de participación de ahorros.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 muestran el **45,05%**, debido a que la cuenta Depósito de socios asciende a \$ 3'285,641.56 mientras que el Total activo corresponde a \$ 7'293,070.59, a su vez en el período 2016 es **50,17%**, en vista que los Depósito de socios representan \$ 3'834.186.06, y el Total activo es \$ 7'641,646.67, revisadas la cifras anteriores se constata que las instituciones no cumplen la meta establecida, lo que implica la existencia de debilidades en la gestión de captación de recursos con sus socios.

La variación porcentual en los períodos 2016-2015 es de **11,37%**, debido a que la cuenta Depósitos de socios tuvo un incremento de \$ 548,544.50 mayor que el del Activo Total de \$ 348,576.08, como ya se indicó anteriormente, las cooperativas presentan una considerable debilidad en la gestión de captación de recursos, la actividad principal de las instituciones es captar dinero de sus asociados para ser destinados a satisfacer la demanda de créditos, en definitiva las cooperativas deberán enfocar mayores esfuerzos en la

captación, ya sea capacitando al personal o generando nuevas estrategias que permitan fortalecer la confianza de los socios.

4.2.2.4 Indicador: E4 Participación en Obligaciones Financieras

Fórmula:

$$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Total Activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

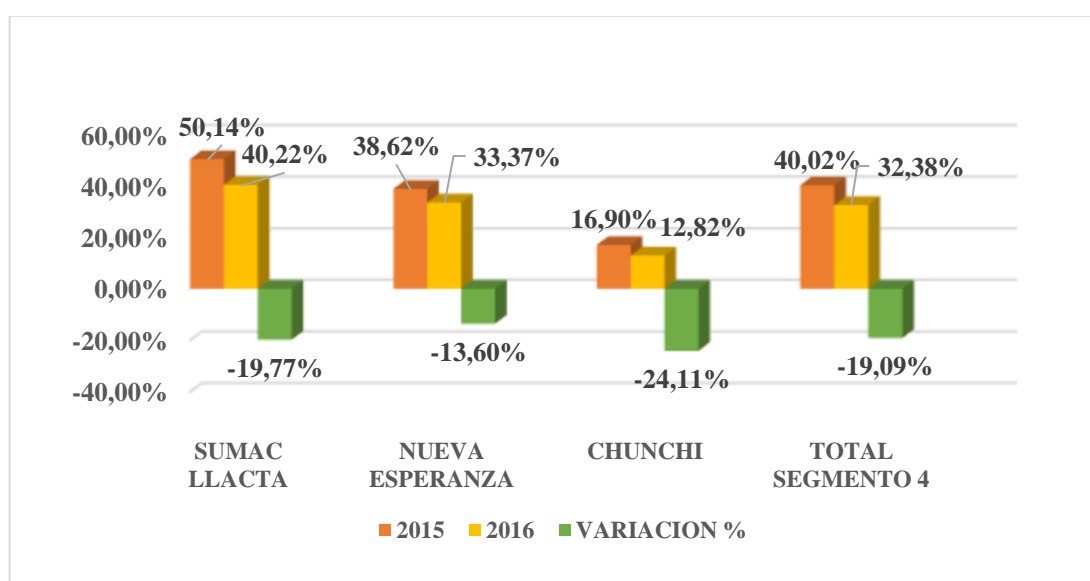
Tabla 81: Participación de obligaciones financieras

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$E4 = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Total Activo}}$	\$ 1.228.972,78	\$ 918.773,86	50,14%	40,22%	-19,77%	≤ 2 %
		\$ 2.451.265,51	\$ 2.284.223,78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 1.549.332,52	\$ 1.410.401,28	38,62%	33,37%	-13,60%	
		\$ 4.011.844,98	\$ 4.226.763,85				
CHUNCHI		\$ 140.235,29	\$ 144.977,86	16,90%	12,82%	-24,11%	
		\$ 829.960,10	\$ 1.130.659,04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 2.918.540,59	\$ 2.474.153,00	40,02%	32,38%	-19,09%	
		\$ 7.293.070,59	\$ 7.641.646,67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.8. E4: Participación Obligaciones Financieras.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 8: Participación de obligaciones financieras



Fuente: Tabla 81

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Participación de Obligaciones Financieras del método PERLAS, permite identificar el porcentaje del activo total financiado con crédito externo, lo óptimo es $\leq 2\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra el **50,14%**, debido a que las Obligaciones con entidades financieras del sector público corresponde a \$ 1'228,972.78, mientras que el Total activo es \$ 2'451,265.51, y en el período 2016 es **40,22%**, debido a que las Obligaciones con entidades financieras del sector público es \$ 918,773.86, mientras que el Total activo es \$ 2'284,223.78, consecuentemente un elevado rubro del total activo está comprometido o financiado con obligaciones financieras, lo cual ratifica la necesidad de mejorar la gestión en la captación de depósitos con sus socios. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio varían en -9,91 puntos, lo cual representada de manera porcentual corresponde a una disminución de **19,77%**, de participación de obligaciones financieras.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **38,62%**, debido a que las Obligaciones financieras ascienden a \$ 1'549,332.52, y el Total activo \$ 4'011,844.98, mientras que en el período 2016 es **33,37%**, dado que las Obligaciones financieras corresponden a \$ 1'410,401.28, y el Total activo \$ 4'226,763.85, dadas las cifras que anteceden, la institución mantiene una cantidad alta de obligaciones financieras, lo cual ayuda también al crecimiento, situación que será equilibrada con una mayor participación de depósitos provenientes de sus socios. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio varían en -5.25 puntos, cifra que representada de manera porcentual refleja una disminución de **13,60%**, de participación de obligaciones financieras.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta un **16,90%**, en vista que las Obligaciones financieras son de \$ 140,235.29, mientras que el Total activo es \$ 829,960.10 y en el período 2016 corresponde a **12,82%**, porque las Obligaciones financieras son \$ 144,977.86, y Total activo \$ 1'130,659.04, en el orden de los análisis anteriores se puede

mencionar que el resultado porcentual de la participación de obligaciones financieras es razonable, sin embargo por prudencia se debe mejorar hasta alcanzar niveles mínimos de endeudamiento externo. Los resultados porcentuales en los períodos de estudios varían en -4.07 puntos, lo cual representado de manera porcentual muestra una disminución de **24,11%**, de participación de obligaciones financieras.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 presenta un **40,02%**, en vista que las Obligaciones financieras ascienden a \$ 2'918,540.59 y el Total activo a \$ 7'293,070.59, mientras que en el período 2016 el resultado es **32,38%**, debido a que las Obligaciones financieras son \$ 2'474,153.00, y el Total activo es \$ 7'641,646.67, en el orden de las ideas anteriores se observa claramente que el porcentaje de endeudamiento es elevado.

La variación porcentual en los períodos de estudio es negativa en **19,09%**, ya que en el período 2016 las Obligaciones financieras disminuyeron en \$ 444,387.59, mientras que el Total activo aumento en \$ 348,576.08, en los marcos de las observaciones anteriores se deduce que las instituciones dentro de los períodos de estudio mantienen altos niveles de endeudamiento, por tanto se recomienda enfocar todos los esfuerzos en la captación de recursos de los socios ya que así se contará con dinero menos costoso, permitiendo establecer tasas de interés activas más competitivas.

4.2.2.5 Indicador: E5 Participación de Aportaciones de Socios

Fórmula:

$$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Aportación}}{\text{Total Activos}}$$

Aplicación de la Fórmula:

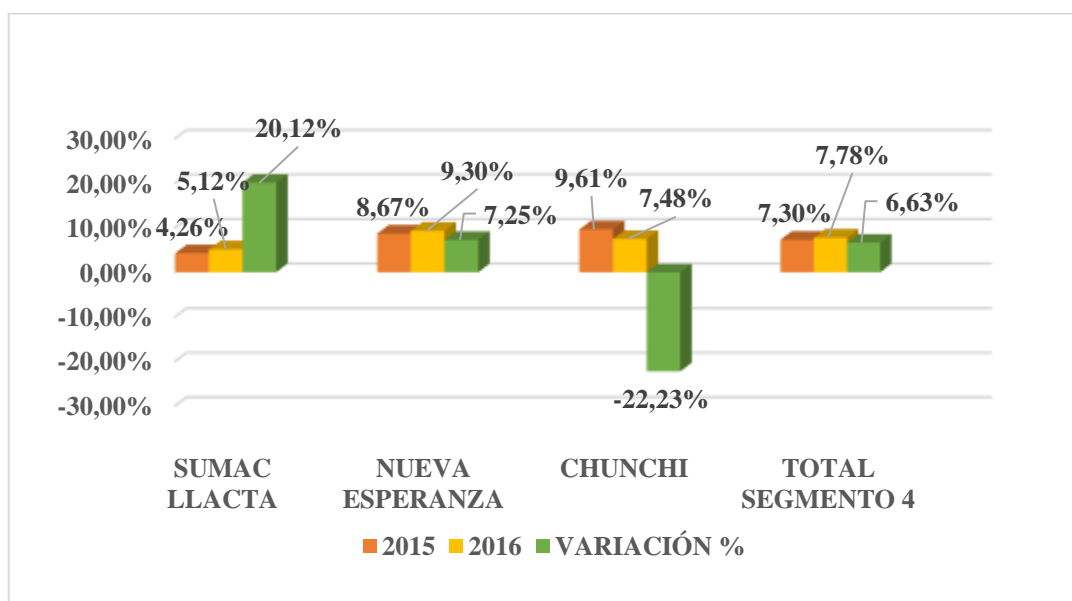
Tabla 82: Participación de aportaciones de socios

COACLIDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$E5 = \frac{\text{Total Certificados de Aportación}}{\text{Total Activo}}$	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	4.26%	5.12%	20.12%	≤ 20%
		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	8.67%	9.30%	7.25%	
		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85				
CHUNCHI		\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	9.61%	7.48%	-22.23%	
		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 532,112.02	\$ 594,533.44	7.30%	7.78%	6.63%	
	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67					

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.9. E5: Participación de Aportaciones de socios.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 9: Participación de aportaciones de socios



Fuente: Tabla 82

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Participación de aportaciones de socios del método PERLAS, permite identificar el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios, lo óptimo es ≤ 20%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta el **4,26%**, esto se debe a que el saldo de Certificados de aportación corresponde a \$ 104,503.40, y Total activos es \$ 2'451,265.51, a su vez en el período 2016 muestra el **5,12%**, en tanto que los Aportes de socios es \$ 116,970.58, y el Total activos es \$ 2'284,223.78, por lo expuesto anteriormente, se evidencia que en certificados de aportación la institución presenta valores bajos, lo que impide mejorar los niveles de crecimiento institucional. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, tienen una variación de 0,86 puntos, esto representa un aumento de **20,12%** de participación de aportaciones de socios.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” en el período 2015 muestra un **8,67%**, ya que el saldo de Certificados de aportación es \$ 347,830.79 y el Total activos es \$ 4'011,844.98, y en el período 2016 es **9,30%**, el resultado mencionado se presenta en vista que el saldo de la cuenta Aportes de socios es \$ 393,041.31, a su vez el Total activos corresponde a \$ 4'226,763.85, realizados los análisis de las cifras anteriores indicamos que el indicador obtenido para los dos años es razonable y cuenta con dinero de sus socios que le permitirá gestionar de manera más eficiente la captación de más recursos para la cooperativa. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, tienen una variación de 0,63 puntos, esto representa un aumento de **7,25%** de participación de aportaciones de socios.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” en el período 2015 presenta un resultado de **9,61%**, dado que los Certificados de aportación corresponde a \$ 79,777.83 y el Total activos es \$ 829,960.10 y en el período 2016 es **7,48%**, el resultado mencionado se presenta porque el saldo de la cuenta Aportes de socios es \$ 84,521.55, a su vez Total activos es \$ 1'130,659.04, significa entonces, que las aportaciones de los socios son importantes, en el 2016 la variación es negativa en **22,23%** debido a que el crecimiento de los depósitos es mayor que el de las aportaciones, por consiguiente la institución deberá gestionar de manera adecuada para alcanzar mayor crecimiento de los certificados de aportación para sostener las operaciones pasivas con los cooperados e instituciones financieras.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 presentan el **7,30%**, esto se debe a que los Certificados de aportación es \$ 532,112.02, y el Total activos es \$ 7'293,070.59, mientras que en el período 2016 es **7,78%**, en tanto que los Aportes de socios es \$ 594,533.44 y el Total activos es \$ 7'641,646.67, dadas las cifras que anteceden se refleja una moderada cantidad en certificados de aportación, permitiendo a las instituciones contar con escenarios también moderados para su desempeño.

La variación porcentual del período es **6,63%**, el resultado obedece a un aumento en las cuentas de Certificados de aportación y Total activos en \$ 62,421.42 y \$ 348,576.08 respectivamente, es importante recalcar que las instituciones en el período 2016 tienen un incremento favorable que sostiene la estructura financiera, por lo tanto se recomienda mantener el nivel de crecimiento en las aportaciones de los asociados similar al crecimiento de las captaciones para garantizar un crecimiento sostenido que permitirá además reducir los costos financieros.

4.2.2.6 Indicador: E6 Participación de Reservas

Fórmula:

$$E6 = \frac{\text{Total Reservas}}{\text{Total Activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

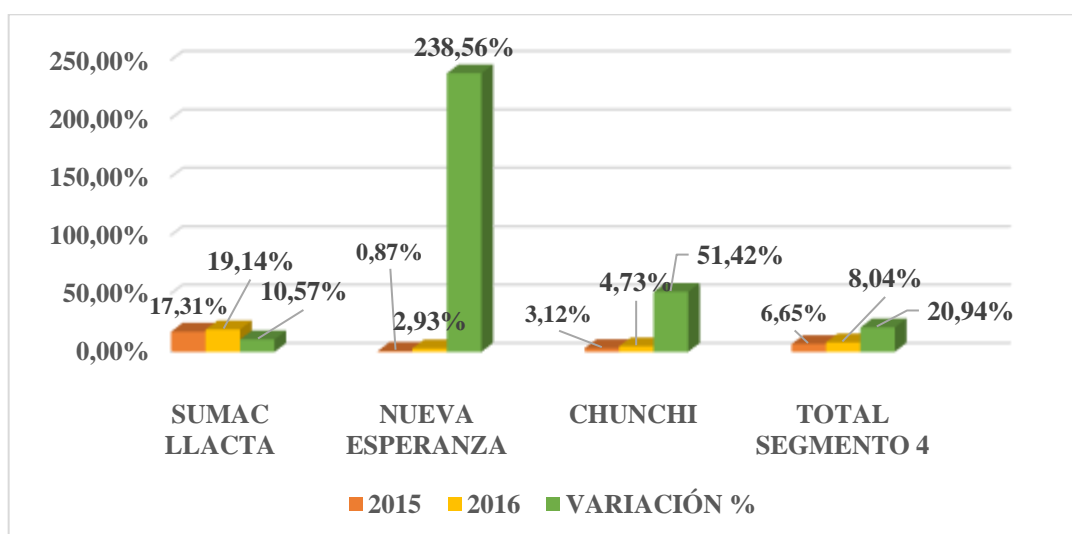
Tabla 83: Participación de reservas

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$E6 = \frac{\text{Total Reservas}}{\text{Total Activo}}$	\$ 424,422.44	\$ 437,304.81	17.31%	19.14%	10.57%	≥ 10%
		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 34,749.65	\$ 123,952.22	0.87%	2.93%	238.56%	
		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85				
CHUNCHI		\$ 25,925.58	\$ 53,479.16	3.12%	4.73%	51.42%	
		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 485,097.67	\$ 614,736.19	6.65%	8.04%	20.94%	
		\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. Anexo 4.10. E6: Participación de Reservas.

Elaborado por: Autoras

Gráfico 10: Participación de reservas



Fuente: Tabla 83

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Participación de Reservas del método PERLAS, permite medir el porcentaje del activo total financiado con reservas, lo óptimo es $\geq 10\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., muestra el **17,31%**, dado que el Total reservas es \$ 424,422.44, y el Total activo es \$ 2'451,265.51, a su vez el período 2016 es **19,14%**, dado que el Total reservas es \$ 437,304.81, a su vez el saldo de Total activo es de \$ 2'284,223.78, es evidente entonces que la institución mantiene niveles importantes de reservas, lo cual permite fortalecer el patrimonio y afrontar riesgos futuros. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, tienen una variación de 1,83 puntos, esto representa un aumento de **10,57%** de participación de reservas.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” en el período 2015 muestra el **0,87%**, dado que la Totalidad de reservas es \$ 34,749.65, y el Total activo es \$ 4'011,844.98, en el período siguiente presenta el **2,93%**, en vista que el Total reservas es \$ 123,952.22, a su vez el saldo de Total activo es \$ 4'226,763.85, del análisis anterior se visualiza que el porcentaje de reservas es muy bajo, por ende, si en el futuro se presenta algún evento de riesgo, la institución no está en la capacidad de cubrirlo y requiere mejorar sus

resultados para incrementar los niveles de las reservas. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, tienen una variación de 2,07 puntos, esto representa un aumento de **238,56%** de participación de reservas.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” en el período 2015 muestra el **3,12%**, el resultado corresponde a un rubro en Total reservas de \$ 25,925.58, y el Total activo de \$ 829,960.10, y en el período 2016 es **4,73%**, debido a que el rubro correspondiente al Total reservas es \$ 53,479.16, y Total activo es \$ 1'130,659.04, dadas las cifras que anteceden se observa que la participación de reservas es baja, por tal motivo se torna difícil afrontar riesgos futuros que afecten al patrimonio y requiere implementar estrategias que mejoren sus resultados. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, tienen una variación de 1,61 puntos, esto representa un aumento de **51,42%** de participación de reservas.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 presentan un **6,65%**, el resultado se debe a que la Totalidad de reservas es \$ 485,097.67, y el Total activo es \$ 7'293,070.59, mientras en el año 2016 corresponde a **8,04%**, dado que el Total reservas es \$ 614,736.19, y el Total activo es \$ 7'641,646.67, en general el segmento evidencia una baja participación de reservas, ya que es menor al parámetro establecido para el indicador.

La variación porcentual del período es **20,94%**, resultado que se produce porque la totalidad de reservas en el período 2016 incrementó en \$ 144,370.31 y el Activo total en \$ 348,576.08, siendo esto más alentador, ante lo expuesto las instituciones deberán mejorar los resultados para incrementar sus reservas y fortalecer la solvencia patrimonial.

4.2.3 Indicador Financiero Tasas de Rendimiento y Costos

4.2.3.1 Indicador: R1 Rendimiento Neto de Préstamos

Fórmula:

$$R1 = \frac{\text{Ingresos por Cartera}}{\text{Cartera por Vencer Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

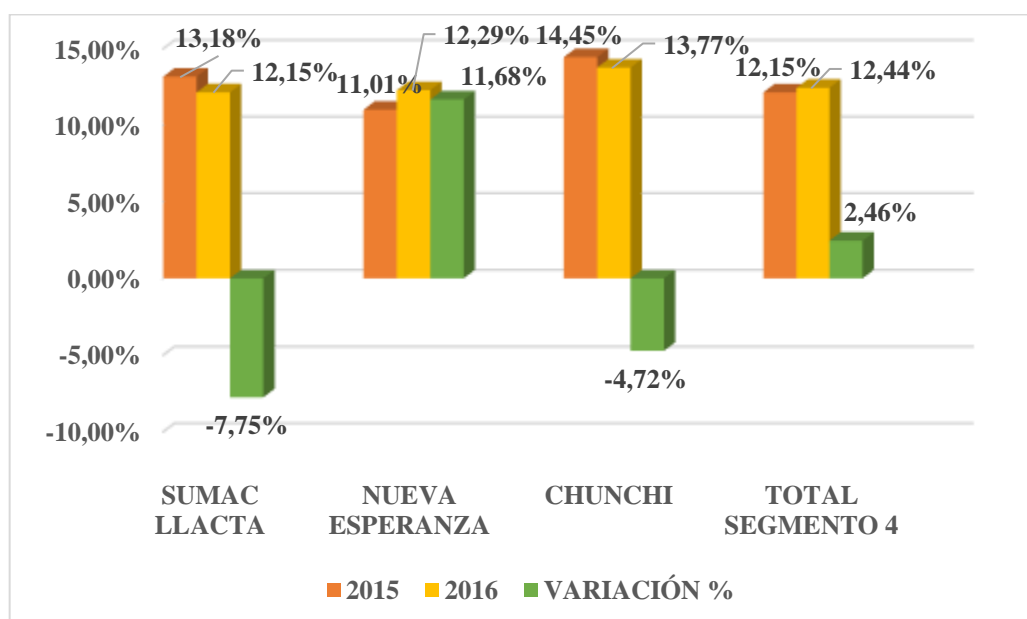
Tabla 84: Rendimiento neto de préstamos

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R1 = \frac{\text{Ingresos por Cartera}}{\text{Cartera Por Vencer Promedio}}$	\$ 393.607,19	\$ 344.593,44	13,18%	12,15%	-7,75%	> 10%
		\$ 2.987.461,53	\$ 2.835.307,47				
NUEVA ESPERANZA		\$ 495.856,70	\$ 596.208,89	11,01%	12,29%	11,68%	
		\$ 4.504.406,10	\$ 4.849.564,79				
CHUNCHI		\$ 128.770,91	\$ 162.065,90	14,45%	13,77%	-4,72%	
		\$ 891.273,23	\$ 1.177.322,90				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 1.018.234,80	\$ 1.102.868,23	12,15%	12,44%	2,46%	
		\$ 8.383.140,85	\$ 8.862.195,16				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.11. R1: Rendimiento neto de préstamos.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 11: Rendimiento neto de préstamos



Fuente: Tabla 84

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Rendimiento neto de préstamos, mide cuál es el porcentaje de rendimiento que están generando los créditos, lo óptimo es $\geq 10\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta el **13,18%**, en vista que el saldo correspondiente a Ingresos por cartera es \$ 393,607.19 y la Cartera por vencer promedio es \$ 2'987,461.53, mientras que en el período 2016 es **12,15%**, dado que los Ingresos por cartera es \$ 344,593.44 y la Cartera por vencer promedio es \$ 2'835,307.47, significa entonces que la institución presenta un rendimiento adecuado, porque es superior al parámetro establecido e indica que debe ser $>$ a 10%, consecuentemente refleja que se está otorgando créditos con tasas de interés competitivas lo que permite obtener rentabilidad. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, tienen una variación de 1,02 puntos, esto representa una disminución de **7,75%** en rendimiento neto de préstamos, lo cual debilita la capacidad de generar mayores ingresos.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **11,01%**, debido a que los Ingresos por cartera ascienden a \$ 495,856.70 y la Cartera por vencer promedio tiene un valor de \$ 4'504,406.10, a su vez en el período 2016 presenta el **12,29%**, debido a que los Ingresos por cartera son \$ 596,208.89, mientras que la Cartera por vencer promedio es \$ 4'849,564.79, del análisis anterior se deduce que el rendimiento de préstamos es adecuado, debido a que mientras mayor sea la tasa activa, más altas serán las utilidades. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, tienen una variación de 1,29 puntos, esto representa un aumento de **11,68%** en rendimiento neto de préstamos.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 muestra el **14,45%**, dado que los Ingresos por cartera ascienden a \$ 128,770.91, y la Cartera por vencer promedio es \$ 891.273.23, y en el período 2016 el resultado es **13,77%** de modo que los Ingresos por cartera tiene un saldo de \$ 162,065.90 y Cartera por vencer promedio corresponde a \$ 1'177,322.90, consecuentemente el rendimiento financiero de créditos es prudente, evidenciando que la institución realiza la colocación de créditos con

tasas competitivas, permitiéndole elevar sus ingresos. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, tienen una variación de 0,68 puntos, esto representa una disminución de **4,72%** en rendimiento neto de préstamos.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH durante el período 2015 presentan el **12,15%**, dado que los Ingresos por cartera son de \$ 1'1018,234.80 y la Cartera por vencer promedio es \$ 8'383,140.85, mientras que en el período 2016 es **12,44%**, el resultado se presenta gracias a que los Ingresos por cartera tiene un saldo de \$ 1'012,868.23 y la Cartera por vencer promedio es \$ 8'862,195.16, sobre la base de las datos anteriores, las COAC'S presentan un rendimiento financiero crediticio adecuado, evidenciando que las instituciones mantienen tasas competitivas en los créditos para sus socios.

La variación porcentual del período es **2,46%**, ya que en el 2016 se presenta un incremento tanto en los Ingresos por cartera y Cartera por vencer promedio de \$ 84,633.43, y \$ 479,054.31, respectivamente, por tal motivo las instituciones denotan que mantienen políticas de tasas competitivas en favor de sus socios, es importante que analicen la posibilidad de incrementar sus tasas para mejorar los resultados e incrementar las reservas patrimoniales para elevar el nivel de solvencia.

4.2.3.2 Indicador: R2 Rendimiento Neto de Inversiones

Fórmula:

$$R2 = \frac{\text{Ingresos por Inversiones}}{\text{Inversiones Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

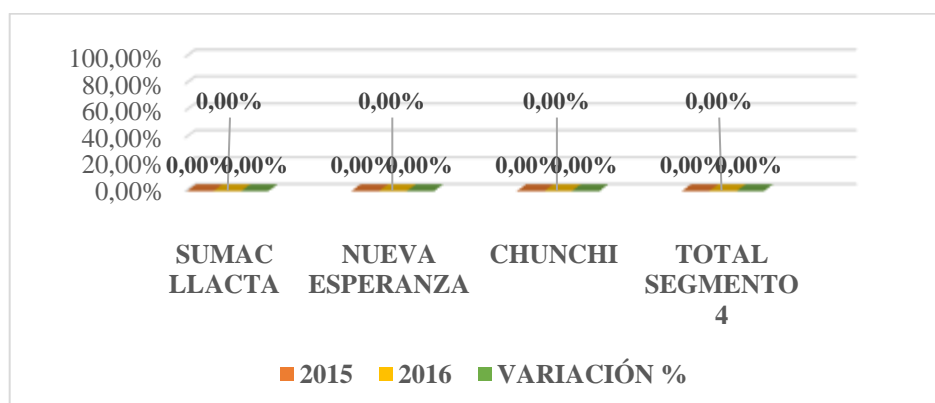
Tabla 85: Rendimiento neto de inversiones

COACLIDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R2 = \frac{\text{Ingresos por Inversiones}}{\text{Inversiones Promedio}}$	\$ -	\$ -	0,00%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	tasa del rendimiento
		\$ 2.500,00	\$ -				
NUEVA ESPERANZA		\$ -	\$ -	0,00%	0,00%	#¡DIV/0!	
		\$ 94.049,08	\$ 71.062,50				
CHUNCHI		\$ -	\$ -	0,00%	0,00%	#¡DIV/0!	
		\$ 50.000,00	\$ 76.285,36				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ -	\$ -	0,00%	0,00%	#¡DIV/0!	
		\$ 146.549,08	\$ 147.347,86				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.12. R2: Rendimiento Neto de Inversiones.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 12: Rendimiento neto de inversiones



Fuente: Tabla 85

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Rendimiento de Inversiones del método PERLAS mide el rendimiento de las inversiones.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 y 2016, no presentan ningún saldo en Ingresos por inversiones, siendo esto inconsistente debido a que existe valores en inversión, y puede obedecer a que no se haya registrado lo ingresos por intereses, por lo tanto, es importante que se revise esta particularidad.

4.2.3.3 Indicador: R3 Rendimiento de Activos Productivos

Fórmula:

$$R3 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Activo Productivo Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

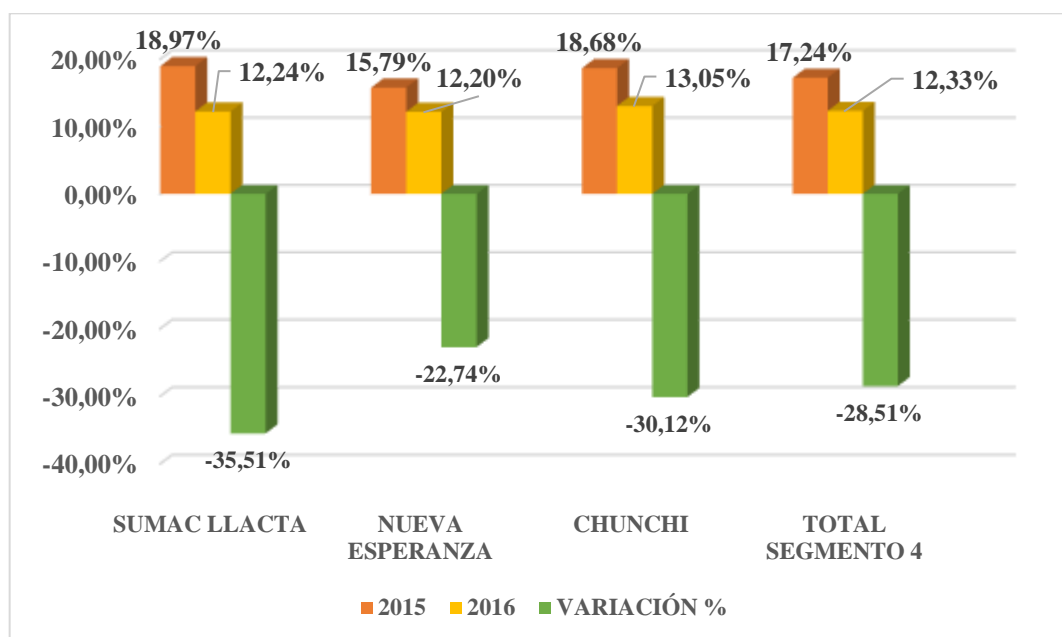
Tabla 86: Rendimiento de activos productivos

COACLIDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R3 = \frac{\text{Total Interes Ganados}}{\text{Activo Productivo Promedio}}$	\$ 398,874.39	\$ 346,919.36	18.97%	12.24%	-35.51%	18%
		\$ 2,102,193.56	\$ 2,835,307.47				
NUEVA ESPERANZA		\$ 502,132.49	\$ 600,184.62	15.79%	12.20%	-22.74%	
		\$ 3,180,579.15	\$ 4,920,627.29				
CHUNCHI		\$ 129,488.61	\$ 163,620.42	18.68%	13.05%	-30.12%	
		\$ 693,236.46	\$ 1,253,608.26				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 1,030,495.49	\$ 1,110,724.40	17.24%	12.33%	-28.51%	
		\$ 5,976,009.17	\$ 9,009,543.02				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.13. R3: Rendimiento de Activos Productivos.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 13: Rendimiento de activos productivos



Fuente: Tabla 86

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Rendimiento de Activos Productivos, mide el porcentaje de rendimiento de Cartera de créditos e Inversiones. La meta optima es $\geq 18\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llaacta” Ltda., en el período 2015 presenta el **18,97%**, resultado que se presenta gracias a que la Totalidad de intereses ganados corresponde a \$ 398,874.39 mientras que el Activo productivo promedio es \$ 2'102,193.56, demostrando un adecuado rendimiento del activo productivo; El período 2016 muestra un **12,24%**, dado que el Total intereses ganados es \$ 346,919.36 y el activo productivo promedio es \$ 2'835,307.47, evidencia entonces un adecuado rendimiento de su activo productivo, generado fundamentalmente por la cartera de crédito. Porcentualmente los resultados en los períodos de estudio, tienen una variación de 6,74 puntos, esto representa una disminución de **35,51%** en rendimiento de activos productivos.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra un **15,79%**, debido a que el Total intereses ganados es \$ 502,132.49 y el activo productivo promedio es \$ 3'180,579.15, a su vez en el año 2016 es **12,20%** dado que el Total intereses ganados es \$ 600,184.62 mientras que el Activo productivo promedio es \$ 4'920,627.29, en base de las cifras anteriores se visualiza, un método adecuado para la fijación de tasa de interés de los créditos. Porcentualmente los resultados en los períodos de estudio, tienen una variación de 3,59 puntos, esto representa una disminución de **22,74%** en rendimiento de activos productivos, hecho que obliga a que la institución revise su política de tasas para mejorar sus resultados.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 es **18,68%**, pues la Totalidad de intereses ganados es \$ 129,488.61 y el Activo productivo promedio es \$ 693,236.46, evidenciando un mayor porcentaje de ganancia, ya que las gestiones de crédito es prudente; El período 2016 presenta un **13,05%**, puesto que el Total intereses ganados es \$ 163,620.42 y Activo productivo promedio de \$ 1'253,608.26, con referencia a lo anterior se observa claramente que el rendimiento es moderado, porque el valor de activos productivos tiene mayor crecimiento al de intereses ganados. Porcentualmente

los resultados en los períodos de estudio, tienen una variación de 5,63 puntos, esto representa una disminución de **30,12%** en rendimiento de activos productivos, y la recomendación es similar a las otras cooperativas.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015, muestran un **17,24%**, dado que el monto de Total intereses ganados es \$ 1'030,495.49 y el Activo productivo promedio es \$ 5'976,009.17, significa entonces que mientras más alto sea el resultado porcentual es más apropiada la fijación de tasas de los créditos y la generación de ingresos más eficiente.

El período 2016 corresponde al **12,33%**, debido a que el total intereses ganados es \$ 1'110,724.40 y Activo productivo promedio \$ 9'009,543.02, consecuentemente el resultado es razonable.

La variación porcentual del período es negativa en **28,51%**, debido a que en el 2016 los intereses ganados se incrementaron en \$ 80,228.91 y el Activo productivo promedio aumentó en \$ 3'033,533.85, lo señalado indica que incrementó considerablemente los activos productivos y los ingresos no reflejan esa variación, por tal razón es importante que las instituciones mantengan una adecuada estructura de sus activos que les permita alcanzar mejores niveles de rendimiento, además que se debe revisar los procesos de gestión crediticia.

4.2.3.4 Indicador: R4 Costo Financiero Ahorros de Socios

Fórmula:

$$R4 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósitos}}{\text{Depósitos de Socios Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

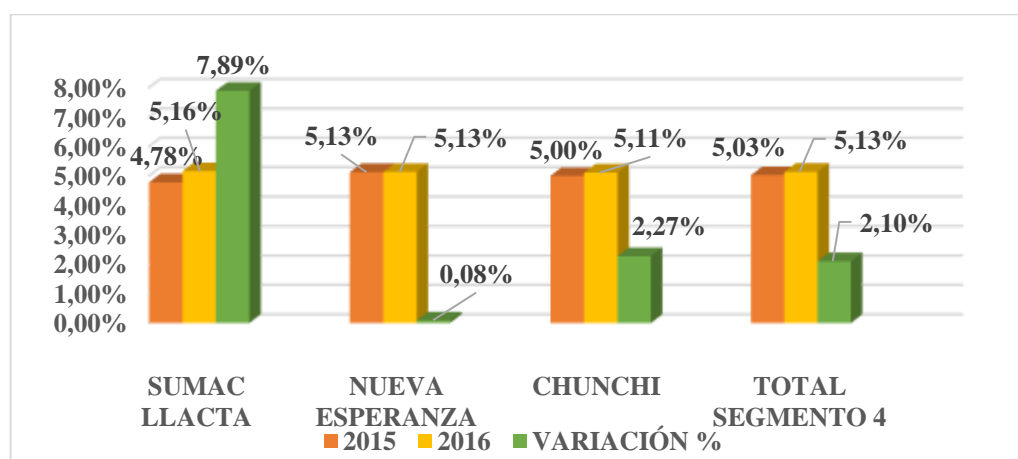
Tabla 87: Costo financiero ahorros de socios

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R4 = \frac{\text{Intereses pagados por Depósitos}}{\text{Depósitos de Socios Promedio}}$	\$ 52,433.70	\$ 56,793.17	4.78%	5.16%	7.89%	5%
		\$ 1,097,105.99	\$ 1,101,463.94				
NUEVA ESPERANZA		\$ 150,160.15	\$ 168,067.61	5.13%	5.13%	0.08%	
		\$ 2,927,915.49	\$ 3,274,393.05				
CHUNCHI		\$ 38,619.71	\$ 56,283.05	5.00%	5.11%	2.27%	
		\$ 772,726.40	\$ 1,101,149.86				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 241,213.56	\$ 281,143.83	5.03%	5.13%	2.10%	
		\$ 4,797,747.88	\$ 5,477,006.84				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.14. R4: Costo financiero ahorro de socios.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 14: Costo financiero ahorros de socios



Fuente: Tabla 87

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Costo financiero ahorros de socios, permite medir las tasas de interés que están pagando a los socios por el ahorro, lo óptimo es 5%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra un **4,78%**, pues los Intereses pagados por depósitos ascienden a \$ 52,433.70, y los Depósitos de socios promedio corresponde a \$ 1'097,105.99 y en el período 2016 muestra el **5,16%**, de ahí que los Intereses pagados por depósitos es \$ 56,793.17 mientras que los Depósitos de socios promedio

corresponde a \$ 1'101,463.94, del estudio realizado se deduce que la institución paga tasas pasivas competitivas, generando confianza en los socios. Los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, tienen una variación de 0,38 puntos, esto representa un aumento de **7,89%** en el costo financiero ahorros de socios.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra un **5,13%**, ya que los Intereses pagados por depósitos es \$ 150,160.15 a su vez los Depósitos de socios promedio es \$ 2'927,915.49; El período 2016 corresponde a **5,13 %**, el resultado se debe a que el rubro correspondiente a Intereses pagados por depósitos es \$ 168,067.61, mientras que los Depósitos de socios promedio corresponde a \$ 3'274,393.05, es evidente entonces el adecuado pago de tasas de interés, factor que ayuda en la gestión de captación de recursos. Los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, tienen una variación de 0,00 puntos, esto representa un aumento de **0,08%** en el costo financiero ahorros de socios.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 muestra un **5,00%**, dado que los Intereses pagados por depósitos es \$ 38,619.71 y los Depósitos de socios promedio corresponde a \$ 772,726.40, a su vez el período 2016 presenta el **5,11%**, debido a que los Intereses pagados por depósitos es \$ 56,283.05 mientras que los Depósitos de socios promedio corresponde a \$ 1'101,149.86 dadas las cifras que anteceden, la institución administra correctamente las tasas de interés para depósitos de ahorros. Los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, tienen una variación de 0,11 puntos, esto representa un aumento de **2,27%** en el costo financiero ahorros de socios.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 muestra un **5,03%**, por consiguiente los Intereses pagados por depósitos es \$ 241,213.56, mientras que los Depósitos de socios promedio corresponde a \$ 4'797,748.88, y en el período 2016 el resultado es **5,13%**, de modo que los Intereses pagados por depósitos es \$ 281,143.83, y los Depósitos de socios promedio corresponde a \$ 5'477,006.84, considerando los anteriores valores se evidencia

que las instituciones pagan tasas de interés altas a los socios por sus ahorros en relación al mercado y ligeramente superiores al estándar del indicador.

La variación porcentual del período es positiva en **2,10%**, ya que en el período 2016 los Intereses pagados por depósitos incrementan en \$ 39,930.27 y los Depósitos de socios promedio en \$ 679,258.96, lo que demuestra que las instituciones ofrecen tasas muy competitivas por los ahorros, hecho que permite a las COAC'S mantener los niveles de costos financieros de ahorros de socios.

4.2.3.5 Indicador: R5 Costo Financiero Ahorros a la Vista

Fórmula:

$$R5 = \frac{\text{Intereses Pagados por Ahorros a la vista}}{\text{Ahorros a la vista Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

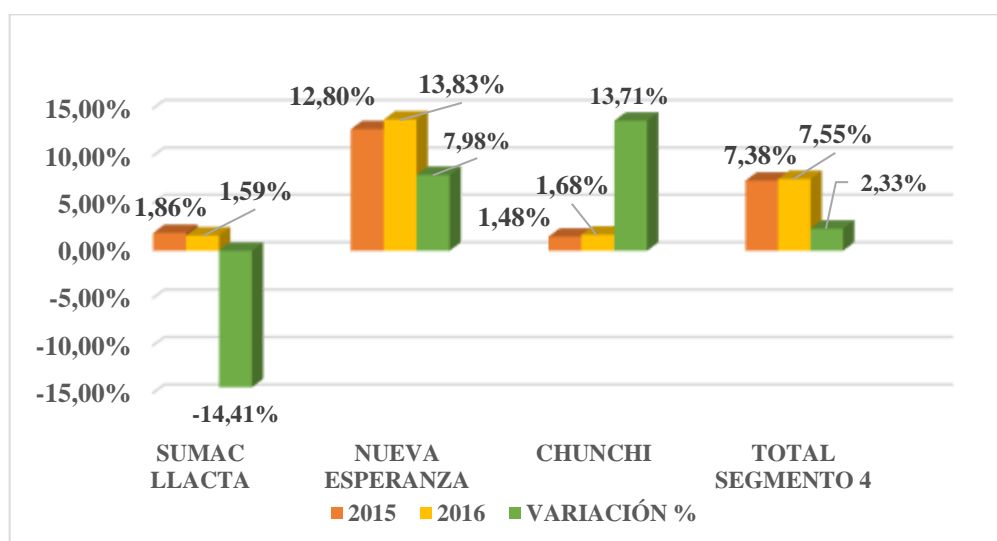
Tabla 88: Costo financiero ahorros a la vista

COACLIDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R5 = \frac{\text{Intereses Pagados por Ahorros a la Vista}}{\text{Ahorros a la Vista Promedio}}$	\$ 10,343.28	\$ 8,252.25	1.86%	1.59%	-14.41%	≤ 2 %
		\$ 556,385.98	\$ 518,637.86				
NUEVA ESPERANZA		\$ 97,926.87	\$ 96,476.61	12.80%	13.83%	7.98%	
		\$ 764,805.53	\$ 697,802.60				
CHUNCHI		\$ 2,696.20	\$ 3,685.99	1.48%	1.68%	13.71%	
		\$ 181,955.83	\$ 218,768.16				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 110,966.35	\$ 108,414.85	7.38%	7.55%	2.33%	
		\$ 1,503,147.33	\$ 1,435,208.61				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.15. R5: Costo financiero ahorro a la vista.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 15: Costo financiero ahorros a la vista



Fuente: Tabla 88

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Costo financiero ahorros a la vista, es el encargado de medir la tasa pasiva de ahorro a la vista, lo óptimo es $\leq 2\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Lacta” Ltda., en el período 2015 muestra el **1,86%**, debido a que los Intereses pagados por ahorros a la vista asciende a \$ 10,343.28, mientras que los Ahorros a la vista promedio son \$ 556,385.98, y en el período 2016 presenta el **1,59%**, pues los Intereses pagados por ahorros a la vista es \$ 8,252.25, mientras que el saldo de Ahorros a la vista promedio corresponde a \$ 518,637.86, se determina entonces, que la institución paga tasas pasivas conforme a lo establecido por el ente regulador. La variación porcentual del período es negativa en **14,41%**. Los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, tienen una variación de 0,27 puntos, esto representa una disminución de **14,41%** en el costo financiero ahorros a la vista.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., durante el período 2015 presenta el **12,80%**, en tanto que el rubro correspondiente a Intereses pagados por ahorros a la vista es \$ 97,926.87, y los Ahorros a la vista promedio corresponde es \$ 764,805.53, y en el período 2016 presenta un

13,83%, el resultado se debe a que los Intereses pagados por ahorros a la vista es de \$ 96,476.61, mientras que el saldo de Ahorros a la vista promedio corresponde a \$ 697,802.60, analizadas las cifras que anteceden los resultados muestran que se están pagando tasas pasivas muy altas, ocasionando margen financiero muy bajo para la institución, por consiguiente es de suma importancia que se revise la metodología de fijación de tasas de interés y estas sean de acuerdo al mercado. Los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, tienen una variación de 1,02 puntos, esto representa un aumento de **7,98%** en el costo financiero ahorros a la vista.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta el **1,48%**, en vista que el rubro correspondiente a Intereses pagados por ahorros a la vista es \$ 2,696.20, y el saldo de Ahorros a la vista promedio es \$ 181,955.83, a su vez en el año 2016 presenta el **1,68%**, entonces los Intereses pagados por ahorros a la vista corresponden a \$ 3,685.99, y el saldo de Ahorros a la vista promedio es \$ 218,768.16, lo que demuestra una adecuada fijación de tasas pasivas de interés acorde a la realidad del mercado. Los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, tienen una variación de 0,20 puntos, esto representa un aumento de **13,71%** en el costo financiero ahorros a la vista.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 el resultado es **7,38%** dado que los Intereses pagados por ahorros a la vista es \$ 110,966.35, mientras que el saldo de Ahorros a la vista promedio corresponde a \$ 1’503,147.33, mientras en el período 2016 muestra un **7,55%**, debido a que los Intereses pagados por ahorros a la vista corresponde a \$ 108,414.85 y el saldo de Ahorros a la vista promedio es \$ 1’435,208.61, los resultados obtenidos indican de manera general, que las tasas de interés pasivas no son adecuadas, sin embargo es necesario aclarar que los resultados globales son impactados porque la COAC Nueva Esperanza presenta tasas muy altas, que puede obedecer además a un error en el registro contable de los intereses por ahorros, por tanto se recomienda que se revise la metodología de fijación de tasas de interés y los registros contables.

La variación porcentual en los períodos 2016-2015 presenta una diferencia en términos absolutos de 0,17, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **2,33%**, de costo financiero ahorros a la vista.

4.2.3.6 Indicador: R6 Costo Financiero Depósitos a Plazo

Fórmula:

$$R6 = \frac{\text{Intereses Pagados por Depósitos a plazo}}{\text{Depósitos a plazo Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

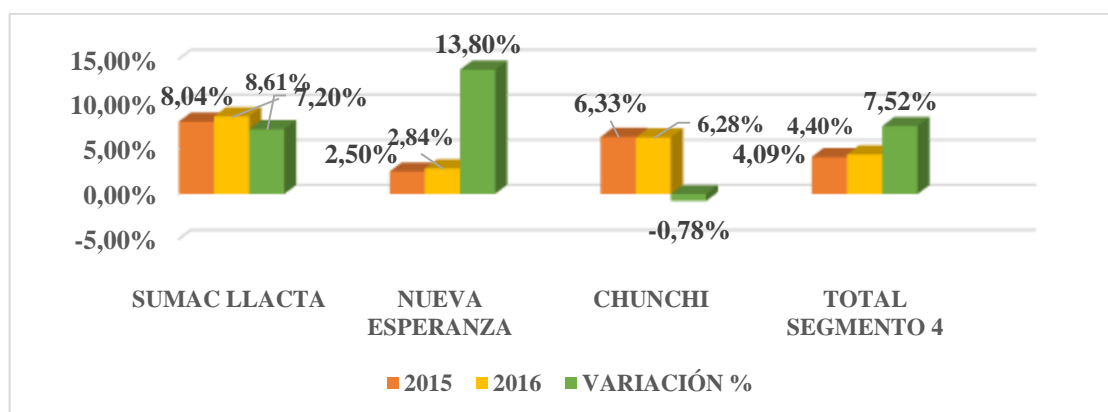
Tabla 89: Costo financiero depósitos a plazo

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R6 = \frac{\text{Intereses pagados por depósitos a plazo}}{\text{Depósitos a plazo promedio}}$	\$ 42,090.42	\$ 48,540.92	8.04%	8.61%	7.20%	≥ 5%
		\$ 523,827.71	\$ 563,538.75				
NUEVA ESPERANZA		\$ 52,233.28	\$ 71,591.00	2.50%	2.84%	13.80%	
		\$ 2,091,587.20	\$ 2,519,114.59				
CHUNCHI		\$ 35,923.51	\$ 51,768.54	6.33%	6.28%	-0.78%	
		\$ 567,603.44	\$ 824,392.19				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 130,247.21	\$ 171,900.46	4.09%	4.40%	7.52%	
		\$ 3,183,018.35	\$ 3,907,045.53				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.16. R6: Costo financiero depósito a plazo.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 16: Costo financiero depósitos a plazo



Fuente: Tabla 89

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Costo financiero depósito a plazo, es el encargado de medir la tasa pasiva de los depósitos a plazo, lo óptimo es $\geq 5\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta un resultado de **8,04%**, por consiguiente los Intereses pagados por depósitos a plazo son de \$ 42,090.42, y los Depósitos a plazo promedio es \$ 523,827.71, y en el período 2016 es **8,61%**, en vista que el rubro correspondiente a Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 48,540.92, y los Depósitos a plazo promedio es \$ 563,538.75, realizado el análisis de los datos anteriores se evidencia que la institución mantiene adecuadas tasas de interés, lo que genera un conveniente costo financiero en depósitos a plazo. Comparando los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, se obtiene una variación de 0,58 puntos, esto representa un aumento en **7,20%** de costo financiero en depósitos a plazo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **2,50%**, dado que los Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 52,233.28, y los Depósitos a plazo promedio es \$ 2'091,587.20, y en el período 2016 corresponde a **2,84%**, por consiguiente el rubro de Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 71,591.00, mientras que los Depósitos a plazo promedio es \$ 2'519,114.59, revisadas las cifras que anteceden se observa que las tasas de interés de depósitos a plazo está por debajo de la meta establecida, consecuentemente es necesario que se revise la metodología para fijación de tasas de interés o a su vez los registros contables. Comparando los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, se obtiene una variación de 0,34 puntos, esto representa un aumento de **13,80%** en el costo financiero de depósitos a plazo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 muestra el **6,33%**, dado que los Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 35,923.51, mientras que los Depósitos a plazo promedio es \$ 567,603.44, mientras en el período 2016 presenta un **6,28%**, debido a que los Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 51,768.54, y los Depósitos a plazo promedio es \$ 824,392.19, entonces se determina claramente que la institución

paga tasas de interés pasivas acorde a las tasas de mercado, permitiéndole generar competitividad y confianza en los socios. Comparando los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, se obtiene una variación de 0,36 puntos, esto representa una disminución de costos financieros en un valor porcentual de **10,67%**. Comparando los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, se obtiene una variación de 0,05 puntos, esto representa una disminución de **0,78%** en el costo financiero de depósitos a plazo.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 muestra un resultado de **4,09%**, debido a que los Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 130,247.21 y los Depósitos a plazo promedio es \$ 3'183,018.35 a su vez en el período 2016, corresponde a **4,40%**, dado que el rubro correspondiente a Intereses pagados por depósitos a plazo es \$ 171,900.46, y los Depósitos a plazo promedio es \$ 3'907,045.53, de los anteriores valores se deduce que de manera general las tasas no son óptimas, resultado influenciado porque la COAC Nueva Esperanza presenta deficiencias en la fijación de tasas de interés, por lo tanto reiteramos la necesidad de que esta institución revise la metodología para la fijación de tasas de intereses y su contabilización.

La variación porcentual en los períodos 2016-2015 presenta una diferencia en términos absolutos de 0,31, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **7,52%**, de costo financiero depósitos a plazo.

4.2.3.7 Indicador: R7 Costo Financiero Obligaciones Financieras

Fórmula:

$$R7 = \frac{\textit{Intereses Pagados por Obligaciones financieras}}{\textit{Obligaciones Financieras Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

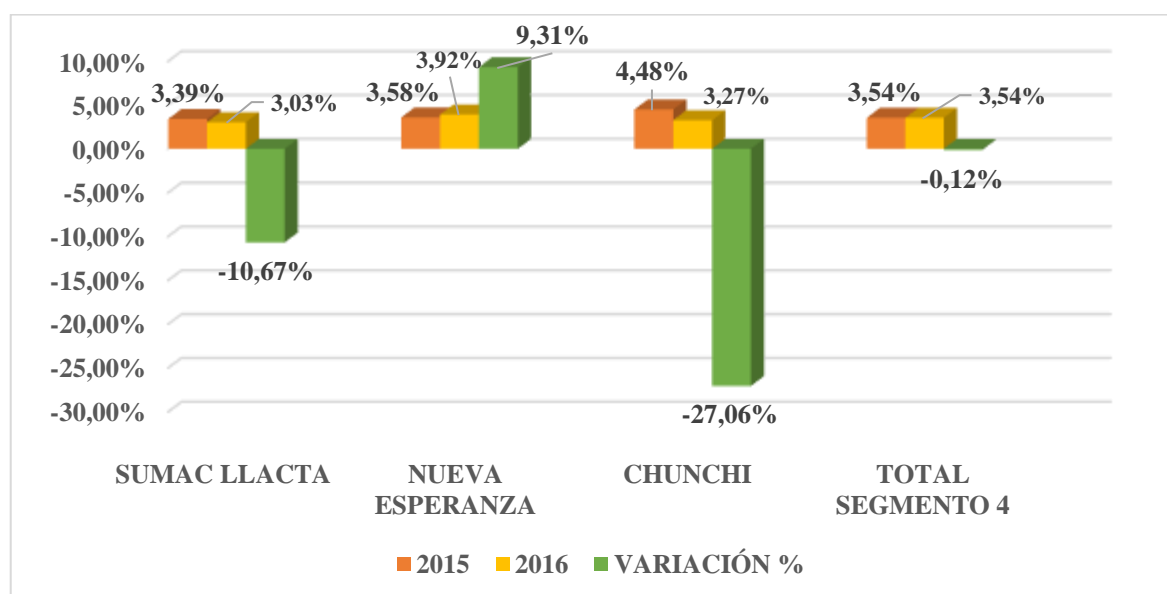
Tabla 90: Costo financiero obligaciones financieras

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R7 = \frac{\text{Intereses pagados por Obligaciones Financieras}}{\text{Obligaciones Financieras Promedio}}$	\$ 62,191.66	\$ 46,475.60	3.39%	3.03%	-10.67%	≥ 10%
		\$ 1,832,840.43	\$ 1,533,260.25				
NUEVA ESPERANZA		\$ 81,312.95	\$ 85,553.38	3.58%	3.92%	9.31%	
		\$ 2,270,171.06	\$ 2,185,067.54				
CHUNCHI		\$ 8,228.97	\$ 7,024.77	4.48%	3.27%	-27.06%	
		\$ 183,794.79	\$ 215,095.51				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 151,733.58	\$ 139,053.75	3.54%	3.54%	-0.12%	
		\$ 4,286,806.28	\$ 3,933,423.30				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. Anexo 4.17. R7Costo financiero obligaciones financieras.

Elaborado por: Autoras

Gráfico 17: Costo financiero obligaciones financieras



Fuente: Tabla 90

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Costo financiero obligaciones financieras, permite determinar las tasas de interés que se está pagando por las obligaciones financieras, lo óptimo es 8%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra el **3,39%** en vista que los Intereses pagados por obligaciones

financieras es \$ 62,191.66, y las Obligaciones financieras promedio es \$ 1'832,840.43 mientras que en el año 2016 es **3,03%** dado que los Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 46,475.60, y las Obligaciones financieras promedio es \$ 1'533,260.65, por consiguiente la tasa de interés que se paga por obligaciones financieras no es la adecuada, ya que no está en los parámetros establecidos en la tasa de mercado. Comparando los resultados porcentuales de los períodos 2016-2015, se obtiene una variación de 0,36 puntos, esto representa una disminución de costos financieros en un valor porcentual de **10,67%**.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 presenta un **3,58%** de modo que los Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 81,312.95 y las Obligaciones Financieras promedio es \$ 2'270,171.06, y en el período 2016 corresponde a **3,92%** en vista que los Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 85,553.38, mientras que las Obligaciones financieras promedio es \$ 2'185,067.54, como puede observarse la tasa de interés pagada por obligaciones financieras no es razonable, porque está incumpliendo la tasa establecida por el mercado. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,34 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **9,31%** en el costo de obligaciones financieras.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., muestra un **4,48%** en vista que los Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 8,288.97, y las Obligaciones financieras promedio es \$ 183,794.79, mientras que en el período 2016 presenta un **3,27%** dado que los Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 7,024.77, mientras que las Obligaciones financieras promedio es \$ 215,095.51, en efecto es inapropiada o subvalorada la tasa de interés que se paga por las obligaciones financieras. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 1,21 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **27,06%** en el costo de obligaciones financieras en el año 2016.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 muestra un **3,54%**, el resultado se debe a que el rubro correspondiente a Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 151,733.58, mientras que las Obligaciones financieras promedio es \$ 4'286,806.28 a su vez el período 2016 es **3,54%**, dado que los Intereses pagados por obligaciones financieras es \$ 139,053.75, mientras que el saldo de Obligaciones financieras promedio es \$ 3'933,423.30, con referencia a lo anteriores datos, es evidente que la tasa de interés no es correcta, debido a que está por debajo del promedio de la tasa del mercado y puede estar subvalorado el costo financiero de las obligaciones financieras.

La variación porcentual del período es negativa en **0,12%**, situación que se presenta en vista que el monto pagado por obligaciones financieras en el año 2016 disminuye en \$ 12,679.83, de igual manera las obligaciones financieras promedio se reducen en \$ 353.382,98. A manera de resumen final es importante mencionar que las instituciones durante el período de estudio presentan tasas de interés no adecuadas por las obligaciones financieras en relación al mercado, por tal motivo se recomienda que se revise tanto las tasas pasivas y su impacto en las tasas activas vigentes.

4.2.3.8 Indicador: R8 Costo Financiero Total

Fórmula:

$$R8 = \frac{\textit{Total Intereses Pagados}}{\textit{Pasivos con Costo Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

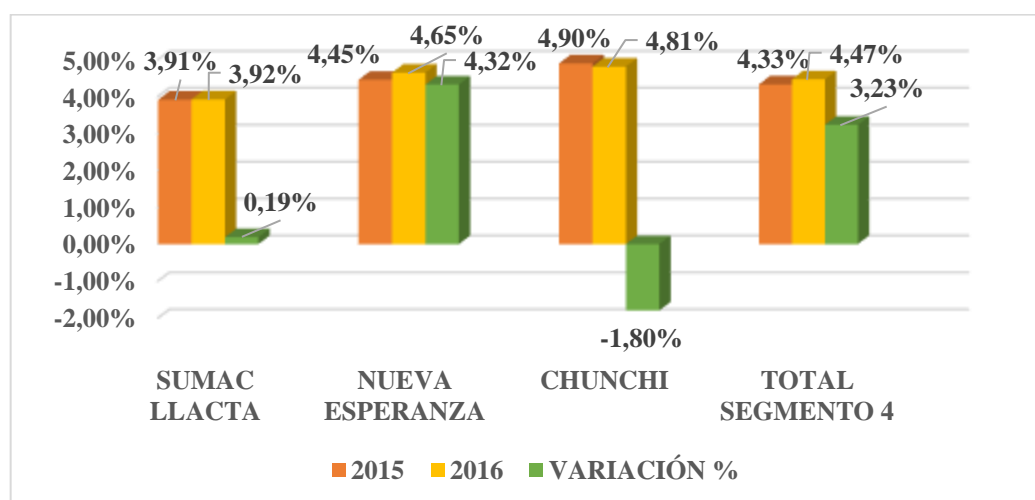
Tabla 91: Costo financiero total

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R8 = \frac{\text{Total Intereses pagados}}{\text{Pasivos con costo promedio}}$	\$ 114,625.36	\$ 103,268.77	3.91%	3.92%	0.19%	≤5%
		\$ 2,929,946.42	\$ 2,634,724.19				
NUEVA ESPERANZA		\$ 231,473.10	\$ 253,620.99	4.45%	4.65%	4.32%	
		\$ 5,198,086.55	\$ 5,459,460.59				
CHUNCHI		\$ 46,848.68	\$ 63,307.82	4.90%	4.81%	-1.80%	
			\$ 956,521.19				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 392,947.14	\$ 420,197.58	4.33%	4.47%	3.23%	
			\$ 9,084,554.16				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.18. R8: Costo financiero Total.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 18: Costo financiero total



Fuente: Tabla 91

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Costo financiero total, permite medir la tasa de interés que se está pagando por: Ahorros a la vista, Plazo fijo y Obligaciones financieras, lo adecuado es $\leq 5\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra un resultado de **3,91%** de ahí que el Total intereses pagados es \$ 114,625.36 a su vez el Pasivo con costo promedio es \$ 2'929,946.42 y el

período 2016 presenta el **3,92%** dado que el Total intereses pagados es \$ 103,268.77 y el saldo de Pasivo con costo promedio es \$ 2'634,724.19, consecuentemente se observa que las tasas de interés pagadas son las adecuadas, ya que cumple con el parámetro establecido, además demuestra la eficiencia para fijar tasas de interés pasivas y la capacidad para otorgar créditos a tasas de intereses muy competitivas para los socios. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,01 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **0,19%** en el costo financiero total.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 mantiene un resultado de **4,45%** el mismo corresponde a Total intereses pagados de \$ 231,473.10, y el Pasivo con costo promedio de \$ 5'198,086.55 mientras que en el período 2016 muestra un **4,65%** dado que el Total intereses pagados es \$ 253,620.99 y el Pasivo con costo promedio es \$ 5'459,460.59, por ende, es adecuada la tasa de interés pagada en los períodos y sus costos financieros se presentan razonables. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,19 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **4,32%** en el costo financiero total.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 muestra un resultado de **4,90%** debido a que el total intereses pagados es \$ 46,848.68 y el Pasivo con costo promedio es \$ 956,521.19 a su vez el período 2016 presenta el **4,81%** el resultado se debe a que el rubro correspondiente a Total intereses pagados es \$ 63,307.82, y el saldo de Pasivos con costo promedio es \$ 1'316,245.36, en efecto es apropiada la tasa cancelada por los pasivos en los períodos estudiados. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,09 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **1,80%** en el costo financiero total.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 muestran un **4,33%** de Costo financiero total, el resultado se debe a que el rubro correspondiente a Total intereses pagados es \$ 392,947.14, mientras que el saldo de Pasivo con costo promedio es \$ 9'084,554.16 y el período 2016 corresponde a **4,47%**, porque el Total intereses pagados

es \$ 420,197.58, y el saldo de Pasivo con costo promedio es \$ 9'410,430.14, por las cifras anteriores es importante mencionar que el costo financiero global es adecuado. La variación porcentual del período 2016 – 2015 es positivo en **3,23%** ya que se evidencia un aumento tanto en el monto de los intereses pagados como el saldo del pasivo con costo promedio en el año 2016, por tanto, es necesario que las instituciones mantengan las tasas pasivas, ya que un aumento representaría disminución en los resultados y la liquidez.

4.2.3.9 Indicador: R9 Margen Bruto

Fórmula:

$$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Total Intereses Pagados}}$$

Aplicación de la Fórmula:

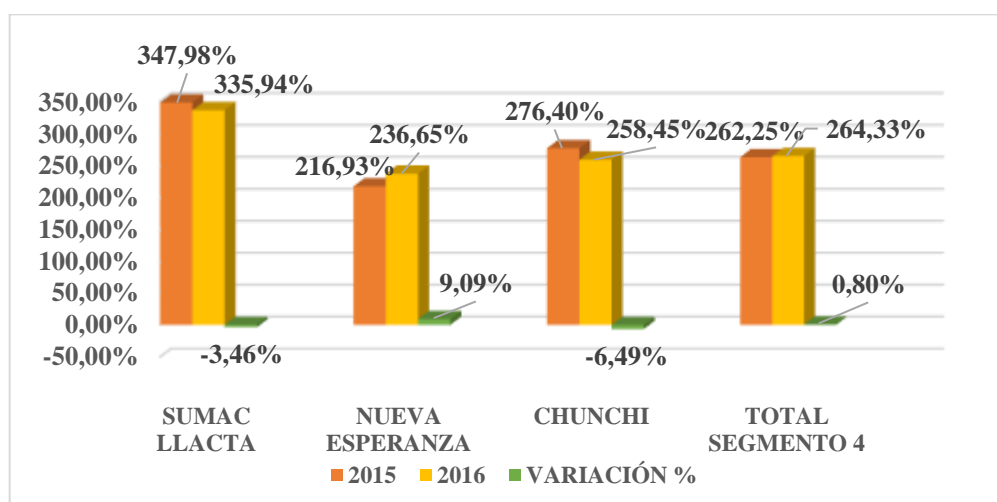
Tabla 92: Margen bruto

COACLIDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R9 = \frac{\text{Total Intereses Ganados}}{\text{Total Intereses Pagados}}$	\$ 398,874.39	\$ 346,919.36	347.98%	335.94%	-3.46%	300%
		\$ 114,625.36	\$ 103,268.77				
NUEVA ESPERANZA		\$ 502,132.49	\$ 600,184.62	216.93%	236.65%	9.09%	
		\$ 231,473.10	\$ 253,620.99				
CHUNCHI		\$ 129,488.61	\$ 163,620.42	276.40%	258.45%	-6.49%	
		\$ 46,848.68	\$ 63,307.82				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 1,030,495.49	\$ 1,110,724.40	262.25%	264.33%	0.80%	
		\$ 392,947.14	\$ 420,197.58				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.19. R9: Margen bruto.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 19: Margen bruto



Fuente: Tabla 92

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Margen bruto permite medir la eficiencia en el manejo de tasas de interés, lo óptimo es 300%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta un resultado de **347,98%** dado que el Total intereses ganados es \$ 398,874.39 y el Total intereses pagados es \$ 114,625.36 y en el período 2016 corresponde a **335,94%** de ahí que el Total intereses ganados es \$ 346,919.36 y el total intereses pagados es \$ 103,268.77, por las cifras que anteceden es importante mencionar que en los periodos de estudio la institución presenta márgenes muy altos de tasas de interés, porque los intereses ganados son superiores a los intereses pagados y contribuye rentabilidad para la Cooperativa. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015 varían en 12,04 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **3,46%** en el margen bruto.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra como resultado el **216,93%** debido a que el Total intereses ganados es \$ 502,132.49 y el Total intereses pagados es \$ 231,473.10 mientras que en el período 2016 presenta el **236,65** debido a que la totalidad de intereses ganados es \$ 600,184.62, mientras que el total intereses pagados es \$

253,620.99, en efecto es importante mencionar que en los dos periodos anteriores el manejo de tasas es muy eficiente ya que presenta un margen significativo entre tasas activas y pasivas. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015 varían en 19,72 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **9,09%** en el margen bruto.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., durante el período 2015 muestra un **276,40%**, dado que el total intereses ganados es \$ 129,488.61 y el total intereses pagados es \$ 46,848.68 a su vez el período 2016 corresponde a **258,45%**, en vista que la totalidad de intereses ganados es \$ 163,620.42 y el total intereses pagados es \$ 63,307.82, por los datos presentados anteriormente es evidente que no cumple la meta establecida, por consiguiente, el manejo de tasas debe ser analizado. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015 varían en 17,95 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **6,49%** en el margen bruto.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015 presentan como resultado un **262,25%**, debido a que el total intereses ganados es \$ 1’030,495.49 mientras que el total intereses pagados es \$ 392,947.14 de la misma manera en el período 2016 muestra un **264,33%**, debido a que el rubro correspondiente a total intereses ganados es \$ 1’110,724.40 y el total intereses pagados es \$ 420,197.58, de acuerdo con los análisis que se han venido realizando, es importante destacar que las cooperativas en los periodos de estudio muestran un efectivo manejo de tasas de interés activas y pasivas, ya que el rubro el margen de tasas es significativo, entonces las instituciones deben mantener y mejorar las tasas de interés, tanto en bien de las cooperativas como de sus socios.

4.2.3.10 Indicador: R10 Grado de Absorción

Fórmula:

$$R10 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{(\text{Margen Bruto Financiero} - \text{Provisiones})}$$

Aplicación de la Fórmula:

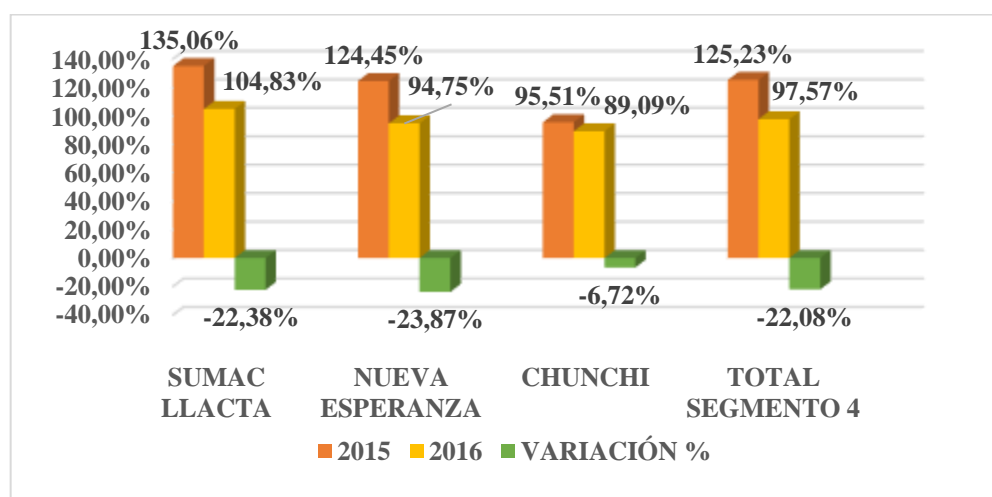
Tabla 93: Grado de absorción

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R10 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{(\text{Margen bruto Financiero} - \text{Provisiones})}$	\$ 286,172.63	\$ 238,666.17	135.06%	104.83%	-22.38%	<100%
		\$ 211,892.82	\$ 227,670.17				
NUEVA ESPERANZA		\$ 350,535.15	\$ 318,399.17	124.45%	94.75%	-23.87%	
		\$ 281,668.01	\$ 336,042.85				
CHUNCHI		\$ 59,855.23	\$ 73,852.32	95.51%	89.09%	-6.72%	
		\$ 62,669.80	\$ 82,895.55				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 696,563.01	\$ 630,917.66	125.23%	97.57%	-22.08%	
		\$ 556,230.63	\$ 646,608.57				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.20. R10: Grado de absorción*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 20: Grado de absorción



Fuente: Tabla 93

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Grado de absorción, ayuda a determinar si el margen financiero neto permite cubrir los gastos de operación, el parámetro adecuado es < 100%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta un resultado de **135,06%** de modo que los Gastos de operación es \$ 286,172.63 y el Margen financiero neto es \$ 211,892.82 a su vez el período 2016 muestra un **104,83%** pues los Gastos de operación corresponde a \$

238,666.17 a su vez el Margen financiero neto es \$ 227,610.17, por consiguiente en los períodos de estudio, la institución tiene más gastos de su margen financiero neto, esto es la diferencia entre los intereses generados menos los intereses pagados y las provisiones, mientras este indicador sea menor al 100% la Cooperativa genera recursos para cubrir sus gastos operacionales y obtener rentabilidad. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015 varían en 30,23 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **22,38%** en los valores de grado de absorción.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 presenta un **124,45%** debido a que los Gastos de operación corresponde a \$ 350,535.15 y el Margen financiero neto es \$ 281,668.01, por consiguiente está generando gastos más elevados que su margen financiero neto y por lo tanto ocasiona pérdida; El período 2016 presenta un **94,75%** debido a que los Gastos de operación corresponde a \$ 318,399.17 mientras que el Margen financiero neto es \$ 336,042.85, de manera que el indicador es positivo por cuanto se generó menor cantidad de gastos que su margen financiero neto, indicando una adecuada realización de ingresos y control de sus gastos. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015 varían en 29,70 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **23,87%** en los valores de grado de absorción.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 muestra el **95,51%** debido a que los Gastos de operación es \$ 59,855.23 mientras que el Margen financiero neto es \$ 62,669.80 a su vez el período 2016 corresponde a **89,09%**, entonces los Gastos de operación corresponde a \$ 73,852 a su vez el Margen financiero neto es \$ 82,895.55, por el análisis anterior se evidencia la efectividad de la gestión por cuanto sus gastos de operación y las provisiones son menores a los ingresos por intereses. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015 varían en 6,42 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **6,72%** en los valores de grado de absorción.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015 presentan un indicador del **125,23%**, el resultado se debe a que los Gastos de operación de \$ 696,563.01 es más alto que su Margen financiero neto de \$ 556,230.63, demostrando así que las instituciones no son eficientes tanto en el manejo de gastos operativos como en la generación de ingresos; El período 2016 presenta el **97,57%**, pues los Gastos de operación corresponden a \$ 630,917.66 y el Margen financiero neto es \$ 646,608.57, evidenciándose que en este período las cooperativas controlaron mejor los gastos operativos y lograron un mayor margen financiero neto.

La variación porcentual del período es **-22,07%**, presentando una variación positiva porque en el período 2016 los gastos operativos disminuyen en \$ 65,645.35 mientras que el Margen financiero neto incrementa en \$ 90,296.71. Las COAC'S deben buscar estrategias para disminuir o controlar los gastos operativos y sostener el margen financiero neto, esto ayudará a mejorar la rentabilidad.

4.2.3.11 Indicador: R11 Tasa Eficiencia del Activo

Fórmula:

$$R11 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

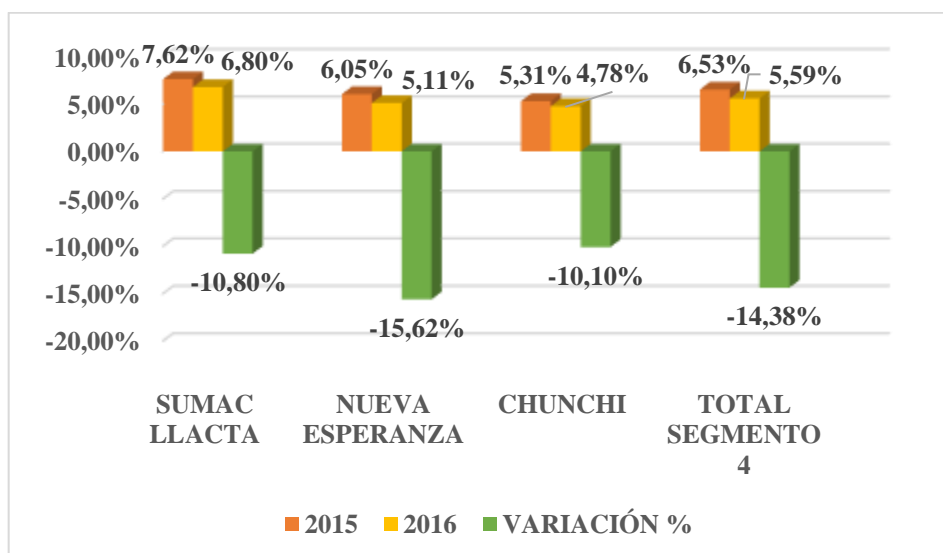
Tabla 94: Tasa eficiencia del activo

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R11 = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Activo Total Promedio}}$	\$ 286,172.63	\$ 238,666.17	7.62%	6.80%	-10.80%	<5%
		\$ 3,754,039.38	\$ 3,509,856.54				
NUEVA ESPERANZA		\$ 350,535.15	\$ 318,399.17	6.05%	5.11%	-15.62%	
		\$ 5,789,728.79	\$ 6,232,686.34				
CHUNCHI		\$ 59,855.23	\$ 73,852.32	5.31%	4.78%	-10.10%	
		\$ 1,126,191.31	\$ 1,545,639.09				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 696,563.01	\$ 630,917.66	6.53%	5.59%	-14.38%	
		\$ 10,669,959.47	\$ 11,288,181.97				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. Anexo 4.21. R11: Tasa Eficiencia activo.

Elaborado por: Autoras

Gráfico 21: Tasa eficiencia del activo



Fuente: Tabla 94

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Tasa eficiencia del activo, relaciona que porcentaje corresponde a gastos operativos frente al activo promedio, lo óptimo es $\leq 5\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta un resultado de **7,62%**, dado que los Gastos de operación son de \$ 286,172.63, mientras que el Activo total promedio es \$ 3'754,039.38 a su vez el período 2016 muestra el **6,80%**, en vista que los Gastos de operación es \$ 238,666.17 y el Activo total promedio es \$ 3'509,856.54, de los resultados

obtenidos se deduce que este indicador no es eficiente, debido a que la cooperativa está destinando mayores recursos para la administración de sus activos, en los siguientes años la institución debe buscar un mejor crecimiento del activo y mayor disciplina en sus gastos operativos. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,82 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **10,80%** en la tasa de eficiencia del activo.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 presenta un resultado de **6,05%**, debido a que el rubro correspondiente a Gastos de operación es \$ 350,535.15 y el Activo total promedio es \$ 5'789,728.79, mientras en el período 2016 muestra un **5,11%**, en vista que los Gastos de operación es \$ 318,399.17 y el Activo total promedio es \$ 6'232,686.34, en base a las cifras que anteceden se determina que el resultado no es adecuado por cuanto supera el 5%, destacamos la mejora en el ejercicio 2016 y es importante que se adopten estrategias de mayor crecimiento de los activos y mejor control de sus gastos operativos. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,95 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **15,62%** en la tasa de eficiencia del activo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., denota un resultado de **5,31%**, de modo que los Gastos de operación es \$ 59,855.23, mientras que el Activo total promedio es \$ 1'126,191.31, por consiguiente el resultado es inadecuado debido a que la COAC utilizó mayores recursos en la administración de sus activos; El período 2016 presenta el **4,78%** debido a que los Gastos de operación son \$ 73,852.32 y el Activo total promedio es \$ 1'545,639.09, en efecto está dentro del parámetro establecido, es decir la administración de activos es más eficiente y debe sostener esta relación en el futuro. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015 varían en 0,54 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **10,10%** en la tasa de eficiencia del activo.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 muestran un resultado de **6,53%** ocasionado por los Gastos de operación de \$ 696,563.01 frente al Activo total promedio de \$ 10'669,959.47 y en el período 2016 presenta el **5,59%** dado que los Gastos de operación corresponden a \$ 630,917.66, mientras que el Activo total promedio es \$ 11'288,181.97, de acuerdo con los razonamientos desarrollados se constata que las instituciones no controlan de manera eficiente la asignación de gastos, por consiguiente es necesario que se implanten estrategias para disminuir los gastos operativos e impulsar mayores crecimientos de sus activos.

4.2.3.12 Indicador: R12 Tasa Eficiencia Gastos de Personal

Fórmula:

$$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

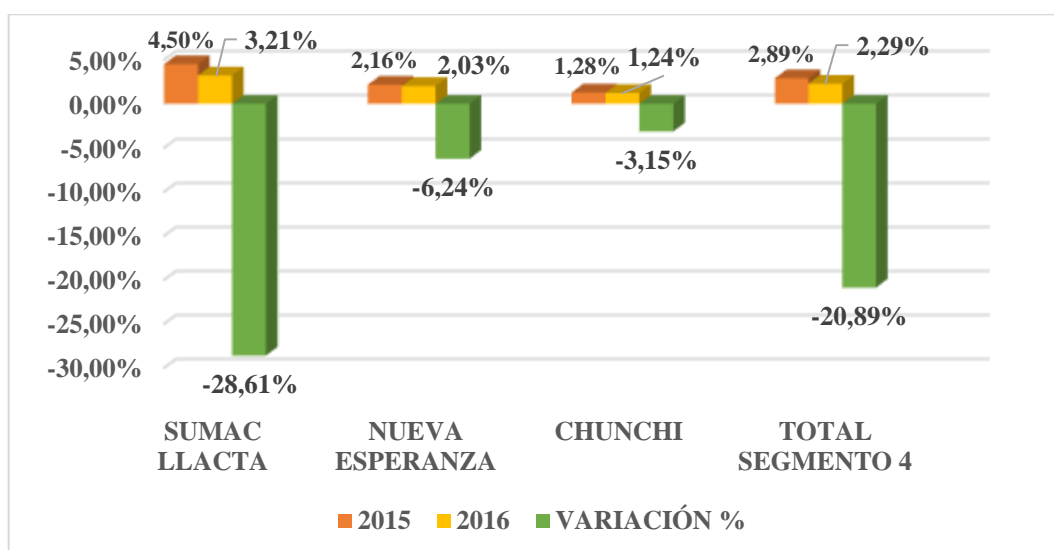
Tabla 95: Tasa eficiencia gastos del personal

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R12 = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$	\$ 169,034.49	\$ 112,825.76	4.50%	3.21%	-28.61%	< 3%
		\$ 3,754,039.38	\$ 3,509,856.54				
NUEVA ESPERANZA		\$ 125,129.07	\$ 126,297.73	2.16%	2.03%	-6.24%	
		\$ 5,789,728.79	\$ 6,232,686.34				
CHUNCHI		\$ 14,385.92	\$ 19,122.22	1.28%	1.24%	-3.15%	
		\$ 1,126,191.31	\$ 1,545,639.09				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 308,549.48	\$ 258,245.71	2.89%	2.29%	-20.89%	
		\$ 10,669,959.47	\$ 11,288,181.97				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.22. R12: Tasa eficiencia gastos del personal.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 22: Tasa eficiencia gastos de personal



Fuente: Tabla 95

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Tasa eficiencia gastos de personal relaciona que porcentaje corresponde a gastos de personal frente al activo promedio, el resultado óptimo es $\leq 3\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., muestra el **4,50%** puesto que los Gastos de personal ascienden a \$ 169,034.49 mientras que el Activo total promedio es \$ 3’754,039.38 mientras que en el período 2016 presenta un **3,21%** dado que los Gastos de Personal son \$ 112,825.76, y el Activo total promedio \$ 3’509,856.54, de los números anteriores se deduce que este indicador no es óptimo debido a que los gastos de personal son muy altos, sin embargo se observa que el año 2016 ya presenta una mejor gestión y se acerca a la meta del indicador. Porcentualmente los resultados en los períodos de estudio varían en 1,29 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **28,61%** en la tasa de eficiencia gastos de personal, factor que resulta oportuno ya que en el año 2016 los gastos de personal disminuyeron.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., presenta el **2,16%**, debido a que los Gastos de personal corresponden a \$ 125,129.07 a su vez el Activo total promedio es \$ 5’789,728.79, mientras que en el período

2016 el resultado es **2,03%**, en vista que los Gastos de personal ascienden a \$ 126,297.73 y el Activo total promedio corresponde a \$ 6'232,686.34, con base en los hechos anteriores se evidencia que este indicador es razonable, dado que la institución no presenta un rubro elevado en gastos de personal, demostrando la eficiencia de la gestión administrativa. Porcentualmente los resultados en los períodos de estudio varían en 0,13 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **6,24%** en la tasa de eficiencia gastos de personal, lo cual es efectivo, porque el año 2016 muestra mejor eficiencia de gastos de personal.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., durante el período 2015 muestra el **1,28%** teniendo en cuenta que los Gastos de personal son de \$ 14,385.92 mientras que el Activo total promedio es \$ 1'126,191.31 a su vez el período 2016 corresponde a **1,24%**, con motivo de que los Gastos de personal es \$ 19,122.22, y el Activo total promedio es \$ 1'545,639.09, significa entonces que la institución mantiene un adecuado control de los gastos de personal y crecimiento de sus activos. Porcentualmente los resultados en los períodos de estudio varían en 0,04 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **3,15%** en la tasa de eficiencia gastos de personal, lo cual es efectivo, porque el año 2016 muestra mejor eficiencia de gastos de personal.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 presentan un resultado de **2,89%**, el mismo se debe a que el rubro correspondiente a Gastos de personal es \$ 308,549.48 a su vez el activo total promedio es \$ 10'669,959.47, mientras que en el período 2016 muestra un **2,29%** en vista que los Gastos de personal ascienden a \$ 258,245.71 y el Activo total promedio es \$ 11'288,181.97, de los indicadores observados se deduce que las instituciones, durante los períodos de estudio, mantienen niveles eficientes en gastos de personal y adecuados ritmos de crecimiento del activo , lo que permite avizorar mejores resultados en el futuro.

La variación porcentual del período es **-20,89%**, teniendo en cuenta que en el período 2016 los gastos de personal disminuyeron en \$ 50,303.77, mientras que el Activo total

promedio incremento en \$ 618,222.50, lo cual demuestra un mejor control de gastos en el año 2016. Las instituciones deberían buscar estrategias que les permitan optimizar al máximo recursos tanto económicos como humanos, ya que esto ayudará a mejorar sus niveles de crecimiento y sostener sus niveles de eficiencia en este indicador.

4.2.3.13 Indicador: R13 Tasa de Provisiones

Fórmula:

$$R13 = \frac{\text{Gastos de Provisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

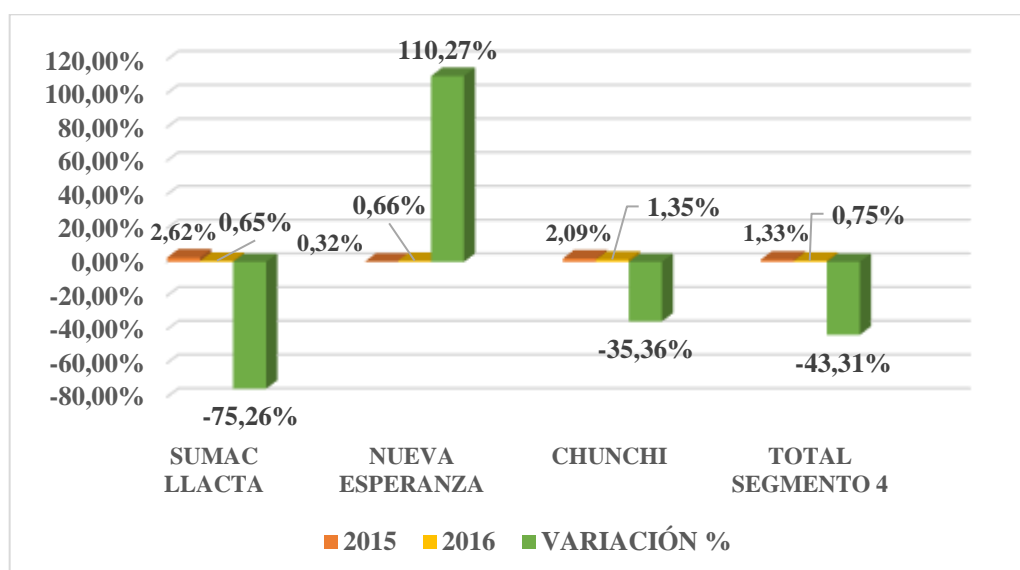
Tabla 96: Tasa de provisiones

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$R13 = \frac{\text{Gastos de Provisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio}}$	\$ 82,117.60	\$ 19,875.58	2.62%	0.65%	-75.26%	<2%
		\$ 3,134,598.54	\$ 3,066,926.88				
NUEVA ESPERANZA		\$ 14,939.51	\$ 34,092.65	0.32%	0.66%	110.27%	
		\$ 4,734,212.16	\$ 5,137,958.53				
CHUNCHI		\$ 19,970.13	\$ 17,417.05	2.09%	1.35%	-35.36%	
		\$ 957,710.56	\$ 1,292,195.10				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 117,027.24	\$ 71,385.28	1.33%	0.75%	-43.31%	
	\$ 8,826,521.25	\$ 9,497,080.50					

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.23. R13: Tasa de Provisiones.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 23: Tasa de provisiones



Fuente: Tabla 96

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Tasa de provisiones relaciona que porcentaje corresponde a gastos de provisiones frente a la cartera bruta promedio, el resultado óptimo es < 2%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, tiene como resultado el **2,62%** considerando que los Gastos de provisiones es \$ 82,117.60, mientras que la Cartera bruta promedio es \$ 3'134,598.54, por consiguiente el resultado del gasto realizado por provisiones presenta un resultado cuasi eficiente ; El período 2016 presenta el **0,65%**, a causa de que los Gastos de provisiones es \$ 19,875.58 y la Cartera bruta promedio es \$ 3'066,926.88, por lo tanto se observa claramente que si comparamos con el indicador alcanzado en el año 2015, la eficiencia del gasto de provisiones es alta, sin embargo esto podría deteriorarse para la organización si incrementa el porcentaje de cobertura de la cartera improductiva. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 1,97 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **75,26%** en la tasa de provisiones.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, presenta un resultado de **0,32%** considerando que el rubro

correspondiente a Gastos de provisiones es \$ 14,939.51 y la Cartera bruta promedio es \$ 4'734,212.16 a su vez el período 2016 corresponde a **0,66%**, con motivo de que los Gastos de provisiones es \$ 34,092.65, mientras que la Cartera bruta promedio es \$ 5'137,958.53, por las cifras expuestas anteriormente es evidente que los resultados son razonables, sin embargo destacamos que las provisiones no cubren al 100% la cartera improductiva. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 0,35 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **110,27%** en la tasa de provisiones.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta el **2,09%**, pues los Gastos de provisiones son de \$ 19,970.13, y la Cartera bruta promedio es \$ 957,710.56 en ese mismo sentido el período 2016 presenta un resultado de **1,35%** a causa de que los Gastos de provisiones es \$ 17,417.05, mientras que la Cartera bruta promedio es \$ 1'292,195.10, en efecto los indicadores anteriores evidencian un control efectivo de gastos de provisiones, pero este resultado puede no ser tan efectivo dado que en los periodos de estudio, el monto de provisión no es óptimo ya que no cubre al 100% la cartera improductiva. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 0,74 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **35,36%** en la tasa de provisiones.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015, muestra un resultado de **1,33%**, en vista que los Gastos de provisiones son de \$ 117,027.24, mientras que la Cartera bruta promedio es \$ 8'826,521.25, de acuerdo a lo expuesto anteriormente se observa que las instituciones controlan de manera correcta los gastos de provisiones; El período 2016 corresponde al **0,75%**, el resultado se debe a que el rubro correspondiente a Gastos de provisiones es \$ 71,385.28, mientras que la Cartera bruta promedio es \$ 9'497,080.50, de los indicadores obtenidos se deduce un eficiente manejo de gastos de provisiones, sin embargo observamos que la cartera improductiva no se encuentra protegida de manera óptima, razón por la cual el porcentaje de gastos de provisiones puede incrementarse.

La variación porcentual del período 2016 es **-43,31%**, en vista de que los gastos de provisiones disminuyeron en una cantidad de \$ 45,641.96, por tal motivo se presenta un resultado aparentemente eficiente, pero el monto provisionado en este periodo también fue menor, consecuentemente es importante que las COAC'S provisionen adecuadamente, e implanten estrategias que permitan por un lado mejorar la recuperación de créditos y por otra mantener niveles óptimos de cobertura de la cartera improductiva.

4.2.3.14 Indicador: R14 Rendimiento del Activo Total

Fórmula:

$$R14 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

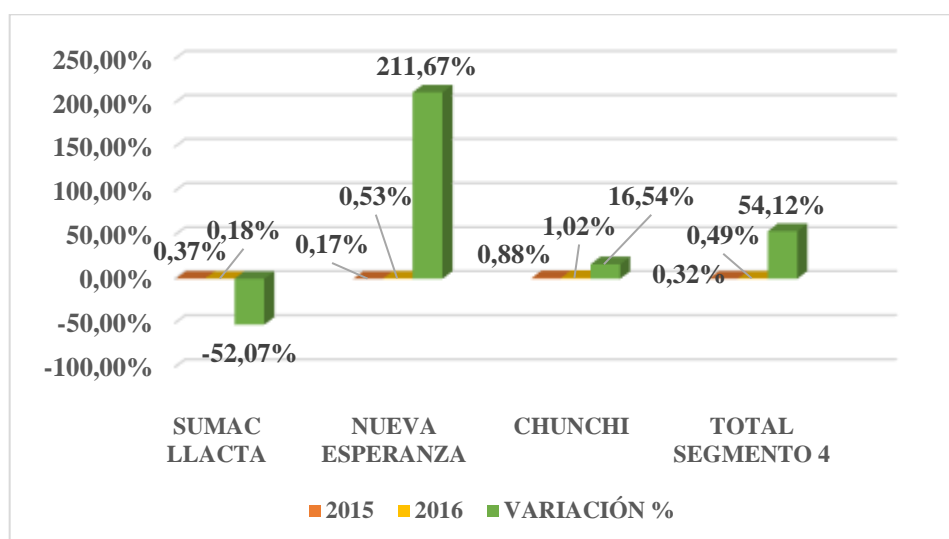
Tabla 97: Rendimiento del activo total

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	R14 = $\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$	\$ 13,986.46	\$ 6,268.10	0.37%	0.18%	-52.07%	no < inflación
		\$ 3,754,039.38	\$ 3,509,856.54				
NUEVA ESPERANZA		\$ 9,767.18	\$ 32,770.47	0.17%	0.53%	211.67%	
		\$ 5,789,728.79	\$ 6,232,686.34				
CHUNCHI		\$ 9,893.32	\$ 15,824.05	0.88%	1.02%	16.54%	
		\$ 1,126,191.31	\$ 1,545,639.09				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 33,646.96	\$ 54,862.62	0.32%	0.49%	54.12%	
		\$ 10,669,959.47	\$ 11,288,181.97				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.24. R14: Rendimiento de activo Total.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 24: Rendimiento del activo total



Fuente: Tabla 97

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Rendimiento del Activo Total, relaciona que porcentaje corresponde al resultado del ejercicio frente al activo promedio, los resultados óptimos son los siguientes:

Año 2015: < 3,38%; **Año 2016:** < 1,12%

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, presenta el **0,37%**, de modo que el Resultado del ejercicio es \$ 13,986.46 y el Activo total promedio es \$ 3’754,039.38 a su vez el período 2016 alcanza un resultado de **0,18%**, por ende el Resultado del ejercicio es \$ 6,268.10, mientras que el Activo total promedio es \$ 3’509,856.54, de los anteriores indicadores se deduce que la institución cuenta con resultados positivos en los períodos de estudio. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015, varían en 0,19 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **52,07%** en el rendimiento del activo total.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 presenta el **0,17%**, de ahí que el Resultado del ejercicio es \$ 9,821.03 y el Activo total promedio es \$ 5’789,728.79 mientras que en el período 2016

se observa el **0,53%** por consiguiente el Resultado del ejercicio es \$ 32,770.47 a su vez el Activo total promedio es \$ 6'232,686.34, significa entonces, que se está obteniendo utilidades con rendimientos bajos. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015, varían en 0,36 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **211,67%** en el rendimiento del activo total.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 exhibe el **0,88%** porque el rubro correspondiente a Resultado del ejercicio es \$ 9,893.32 y Activo total promedio es \$ 1'126,191.31 y el período 2016 muestra el **1,02%**, por consiguiente el Resultado del ejercicio es \$ 15,824.05, mientras que el Activo total promedio es \$ 1'545,639.09, los resultados expuestos evidencian que la institución, están generando utilidades aunque su rentabilidad está por debajo de la meta del indicador. Porcentualmente los resultados en los períodos 2016-2015, varían en 0,15 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **16,54%** en el rendimiento del activo total.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 manifiesta el **0,32%** el resultado anterior se presenta debido a que el Resultado del ejercicio es \$ 33,700.81 y el Activo total promedio es \$ 10'669,959.47 mientras que el período 2016 corresponde a **0,49%** por consiguiente el Resultado del ejercicio es \$ 54,862.62 a su vez el Activo total promedio es \$ 11'288,181.97, por consiguiente, se evidencia que las instituciones cuentan con porcentajes de rendimiento bajos respecto al estándar del indicador.

En la variación porcentual en los períodos de estudio presenta una diferencia en términos absolutos de 0,17, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **54,12%**, en el rendimiento del activo total.

4.2.3.15 Indicador: R15 Rendimiento del Patrimonio

Fórmula:

$$R15 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula:

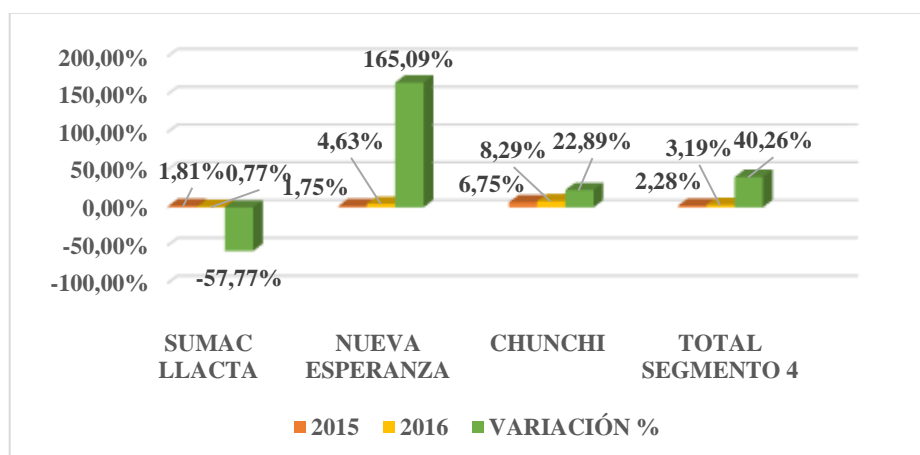
Tabla 98: Rendimiento del patrimonio

COACLIDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R15 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	\$ 13,986.46	\$ 6,268.10	1.81%	0.77%	-57.77%	> 10%
		\$ 771,445.29	\$ 818,738.31				
NUEVA ESPERANZA		\$ 9,767.18	\$ 32,770.47	1.75%	4.63%	165.09%	
		\$ 559,621.65	\$ 708,283.75				
CHUNCHI		\$ 9,893.32	\$ 15,824.05	6.75%	8.29%	22.89%	
		\$ 146,635.88	\$ 190,852.42				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 33,646.96	\$ 54,862.62	2.28%	3.19%	40.26%	
		\$ 1,477,702.81	\$ 1,717,874.48				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.25. R15: Rendimiento del Patrimonio.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 25: Rendimiento del patrimonio



Fuente: Tabla 98

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Rendimiento del Patrimonio relaciona que porcentaje corresponde al resultado del ejercicio frente al patrimonio promedio, el resultado óptimo es > 10%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., durante el período 2015 muestra el **1,81%** pues el Resultado del ejercicio es \$ 13,986.46 y el Patrimonio promedio corresponde a \$ 771,445.29; El período 2016 presenta un resultado de **0,77%** en vista que el Resultado del ejercicio es \$ 6,268.10 y el Patrimonio promedio es \$ 818,738.31, por consiguiente, se evidencia que la rentabilidad es deficiente. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 1,05 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **57,77%** en el rendimiento del patrimonio.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 tiene un resultado de **1,75%** de modo que el Resultado del ejercicio es \$ 9,767.18y el Patrimonio promedio es \$ 559,621.65; El período 2016 corresponde a **4,63%** por consiguiente el Resultado del ejercicio es \$ 32,770.47 a su vez el Patrimonio promedio es \$ 708,283.75, de los valores registrados se evidencia resultados no adecuados que obedecen a una deficiente generación de ingresos y control de gastos. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 2,88 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **165,09%** en el rendimiento del patrimonio.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 manifiesta un resultado de **6,75%** de ahí que el Resultado del ejercicio es \$ 9,893.32 y el Patrimonio promedio es \$ 146.635.88; El período 2016 presenta el **8,29%** de modo que el Resultado del ejercicio es \$ 15,824.05 mientras que el Patrimonio promedio es \$ 190,852.42, significa entonces que la institución no cumple la meta del indicador, sin embargo, es más eficiente comparadas con las asociadas del sector. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 1,54 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **22,89%** en el rendimiento del patrimonio.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 tienen como resultado el **2,28%** de ahí que el Resultado del ejercicio es \$ 33,646.96 y el Patrimonio promedio es \$ 1'477,702.81; El período 2016 manifiesta un **3,19%** en vista que el Resultado del ejercicio es \$ 54,862.62 mientras que el Patrimonio Promedio es \$ 1'717,874.48, consecuentemente los niveles de rentabilidad no son óptimos por cuanto están por debajo del estándar, esto se debe por un lado al margen de tasas de interés y de otro lado a costos operativos altos, por lo tanto es importante que las COAC'S primero corrijan la fijación de tasas de interés, implementen controles adecuados de sus gastos operacionales y logren mayores niveles de crecimiento de sus activos lo que les permita obtener niveles más óptimos de rentabilidad.

La variación porcentual en los períodos 2016-2015 muestra una diferencia en términos absolutos de 0,92, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **40,26%**, en el rendimiento del patrimonio.

4.2.3.16 Indicador: R16 Rendimiento de Certificados de Aportación

Fórmula:

$$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Certificados de Aportación Promedio}}$$

Aplicación de la Fórmula

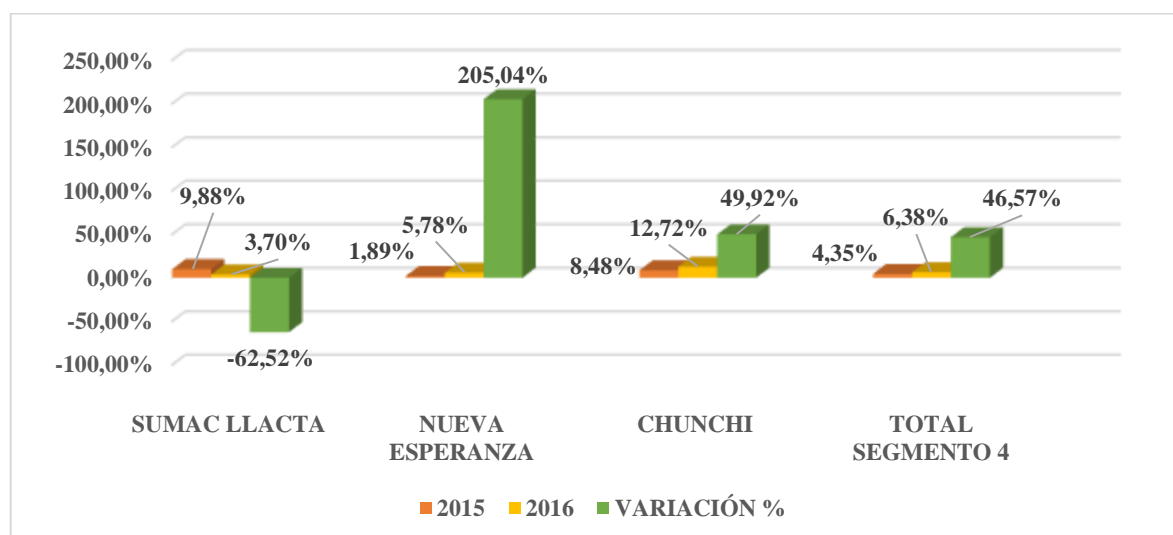
Tabla 99: Rendimiento certificados de aportación

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$R16 = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Certificados de Aportacion Promedio}}$	\$ 13,986.46	\$ 6,268.10	9.88%	3.70%	-62.52%	>12%
		\$ 141,515.73	\$ 169,222.28				
NUEVA ESPERANZA		\$ 9,767.18	\$ 32,770.47	1.89%	5.78%	205.04%	
		\$ 515,450.22	\$ 566,956.71				
CHUNCHI		\$ 9,893.32	\$ 15,824.05	8.48%	12.72%	49.92%	
		\$ 116,610.13	\$ 124,410.47				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 33,646.96	\$ 54,862.62	4.35%	6.38%	46.57%	
		\$ 773,576.08	\$ 860,589.45				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. Anexo 4.26. R16: Rendimiento de certificados de aportación

Elaborado por: Autoras

Gráfico 26: Rendimiento de certificados de aportación



Fuente: Tabla 99

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Rendimiento de certificados de aportación relaciona que porcentaje corresponde al resultado del ejercicio, frente a los Certificados de aportación promedio, el resultado óptimo es > 12%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” en el período 2015 presenta el **9,88%** de ahí que el rubro correspondiente a Resultado del ejercicio es \$ 13,986.46 y los Certificados de aportación promedio es \$ 141,515.73; El período 2016 corresponde al **3,70%** por consiguiente el Resultado del ejercicio es \$ 6,268.10, mientras que los Certificados de aportación promedio corresponde a \$ 169,222.28, por lo expuesto se evidencia que la rentabilidad por los aportes de los socios es baja. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 6,18 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **62,52%** en el rendimiento de certificados de aportación.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **1,89%** de modo que el Resultado del ejercicio es \$ 9,767.18 y los Certificados de aportación promedio es \$ 515,450.22; El período 2016 corresponde a **5,78%** de ahí que el Resultado del ejercicio es \$ 32,770.47 a su vez los Certificados de aportación promedio es \$ 566,956.71, significa entonces que el nivel de rentabilidad para las aportaciones no es el adecuado, hecho que puede desmotivar una mayor aportación de los socios al patrimonio de la cooperativa. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 3,89 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **205,04%** en el rendimiento de certificados de aportación.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta el resultado de **8,48%** porque el Resultado del ejercicio es \$ 9,893.32 y los Certificados de aportación promedio es \$ 116,610.13; El período 2016 exhibe un **12,72%** de modo que el Resultado del ejercicio es \$ 15,824.05 y los Certificados de aportación promedio es \$ 124,410.47, se observa claramente que los rendimientos para sus socios es adecuado, especialmente en el año 2016, demostrando que la cooperativa está generando buenos niveles de rentabilidad tanto para la institución como para sus cooperados. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 4,24 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **49,92%** en el rendimiento de certificados de aportación.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas de UPROCACH en el período 2015 tiene el resultado de **4,35%** considerando que el Resultado del ejercicio es \$ 33,646.96 y los Certificados de aportación promedio es \$ 773,576.08; El período 2016 muestra el **6,38%** teniendo en cuenta que el Resultado del ejercicio es \$ 54,862.62 mientras que los Certificados de aportación promedio es \$ 860,589.45, los resultados obtenidos globalmente muestran que en las instituciones los niveles de rentabilidad son bajas, por ende reiteramos en la necesidad de plantear estrategias que permitan el fortalecimiento institucional para alcanzar mejores resultados y niveles más adecuados de rentabilidad que generen mayor confianza de los socios.

La variación porcentual en los períodos de estudio muestra una diferencia en términos absolutos de 2,03, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **46,57%**, en el rendimiento de certificados de aportación.

4.2.4 Indicador Financiero Liquidez

4.2.4.1 Indicador: L1 Liquidez Corriente

Fórmula:

$$L1 = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos de Socios a Corto Plazo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

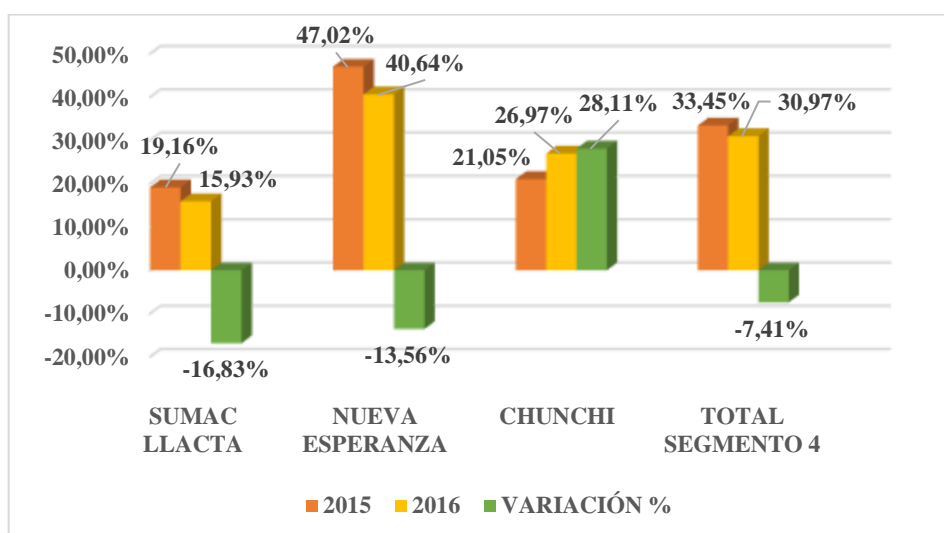
Tabla 100: Liquidez corriente

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$L1 = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos de socios a corto plazo}}$	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	19.16%	15.93%	-16.83%	15-20%
		\$ 582,370.05	\$ 650,749.12				
NUEVA ESPERANZA		\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	47.02%	40.64%	-13.56%	
		\$ 1,012,505.57	\$ 1,229,908.55				
CHUNCHI		\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	21.05%	26.97%	28.11%	
		\$ 436,358.12	\$ 526,026.10				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 679,492.48	\$ 745,393.10	33.45%	30.97%	-7.41%	
		\$ 2,031,233.74	\$ 2,406,683.77				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.27. L1: Liquidez Corriente.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 27: Liquidez corriente



Fuente: Tabla 100

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador de Liquidez corriente, mide el nivel de recursos que tiene la cooperativa para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, el parámetro adecuado es 15-20%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra un resultado de **19,16%**, en vista que el rubro Fondos disponibles es \$ 111,573.49, y los Depósitos de socios a corto plazo es \$ 582,370.05, a su

vez el período 2016 corresponde a **15,93%**, dado que los Fondos disponibles representan una cantidad de \$ 103,690.45, mientras que los Depósitos de socios a corto plazo mantienen un saldo de \$ 650,749.12, por las cifras que anteceden, se evidencia que la institución cuenta con fondos suficientes para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 3,22 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución en liquidez corriente de **16,83%**.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, revela un resultado de **47,02%**, debido a que el rubro Fondos disponibles es \$ 476,056.06, y los Depósitos de socios a corto plazo es \$ 1'012,505.57, y en el período 2016, muestra un **40,64%**, el resultado se da, ya que los Fondos disponibles es \$ 499,834.23, y los Depósitos de socios a corto plazo es \$ 1'229,908.55, como se observa la institución tiene liquidez muy alta, lo cual demuestra también que tiene recursos improductivos que afectan a sus resultados. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 6,38 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución en liquidez corriente de **13,56%**.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, presenta un **21,05%**, de modo que los Fondos Disponibles es \$ 91,862.93, y los Depósitos de socios a corto plazo corresponde a \$ 436,358.12, a su vez el período 2016, muestra un **26,97%**, en vista que los Fondos Disponibles es \$ 141,657.42, y los Depósitos de socios a corto plazo es \$ 526,026.10; es de 28,11%, de los anteriores datos se deduce que el nivel de liquidez corriente de la institución es óptimo, debido a que cuenta con dinero suficiente para cumplir las obligaciones con sus socios. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 5,92 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento en liquidez corriente de **28,11%**.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, En el período 2015, la Liquidez Corriente corresponde al **33,45%**, dado que el rubro Fondos disponibles es \$ 679,492.48, y los Depósitos de socios a corto plazo tienen un saldo de \$ 2'031,233.74, mientras que en el período 2016, el resultado corresponde a **30,97%**, debido a que los Fondos de \$

745,393.10, y los Depósitos de socios a corto plazo es \$ 2'406,683.77; consecuentemente se evidencia que las COAC'S mantienen niveles de liquidez corriente elevados, es decir cuentan con recursos suficientes para hacer frente a los depósitos de socios con plazos menores a 90 días, lo cual es bueno, sin embargo es importante señalar que no es sano mantener fondos disponibles muy altos y se debe orientar hacia cartera de créditos o inversiones que permitan obtener más ingresos.

La variación porcentual de los períodos 2016-2015, muestra una diferencia en términos absolutos de 2,48, este valor representado de manera porcentual muestra una disminución de **7,41%**, en liquidez corriente.

4.2.4.2 Indicador: L2 Liquidez General

Fórmula:

$$L2 = \frac{(Fondos Disponibles + Inversiones)}{Depósitos de Socios}$$

Aplicación de la Fórmula:

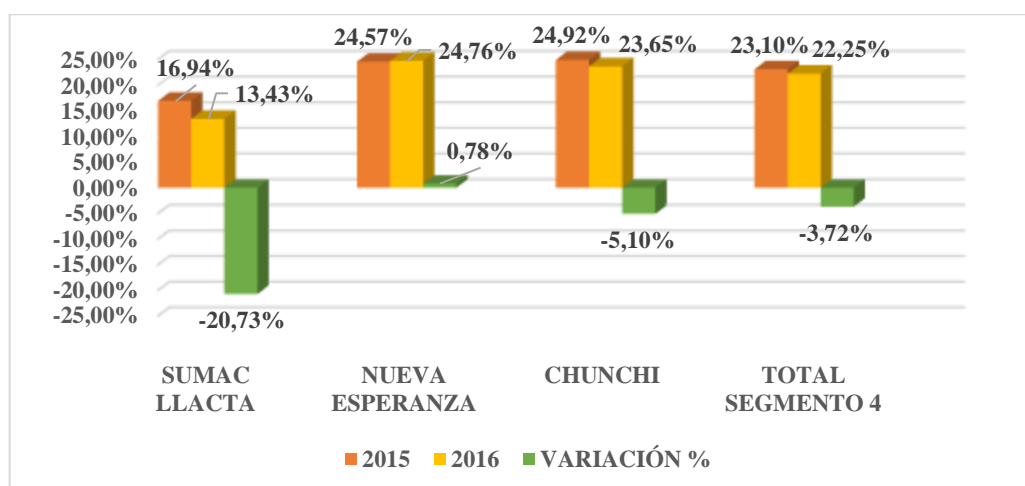
Tabla 101: Liquidez general

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$L2 = \frac{(Fondos Disponibles + Inversiones)}{Depósitos de Socios}$	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	16.94%	13.43%	-20.73%	20%
		\$ 658,605.92	\$ 772,160.98				
NUEVA ESPERANZA		\$ 505,681.06	\$ 556,084.23	24.57%	24.76%	0.78%	
		\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49				
CHUNCHI		\$ 141,862.93	\$ 193,153.78	24.92%	23.65%	-5.10%	
		\$ 569,170.53	\$ 816,564.59				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 759,117.48	\$ 852,928.46	23.10%	22.25%	-3.72%	
		\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.28. L2: Liquidez General.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 28: Liquidez general



Fuente: Tabla 101

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador liquidez general mide el nivel total de liquidez que tiene la cooperativa, para hacer frente a todas las obligaciones para garantizar la operatividad normal. La meta óptima es 20%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra un **16,94%**, debido a que el rubro Fondos disponibles es \$ 111,573.49 y los Depósitos de socios son \$ 658,605.92 y en el período 2016, se observa el **13,43%**, dado que los Fondos disponibles corresponden a \$ 103,690.45, mientras que los Depósitos de socios es \$ 772,160.98. se evidencia entonces que la institución presenta índices de liquidez adecuados para cumplir con las obligaciones. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 3,51 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de liquidez general de **20,73%**.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., muestra un **24,57%**, porque los Fondos disponibles son \$ 476,056.06, Inversiones corresponde a \$ 29,625.00, y los Depósitos de socios es \$ 2'057,865.11, mientras que en el período 2016, presenta un **24,76%**, pues los Fondos disponibles es \$ 499,834.23, Inversiones ascendió a \$ 56,250.00, y los Depósitos de socios es \$ 2'245,460.49; con base a lo expuesto anteriormente,

la institución dispone de un óptimo nivel de liquidez. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 0,19 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de liquidez general de **0,78%**.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, revela un **24,92%**, a causa de que los Fondos disponibles es \$ 91,862.93, Inversiones \$ 50,000.00, y Depósitos de socios \$ 569,170.53, y en el período 2016, corresponde a **23,65%**, teniendo en cuenta que los Fondos disponibles es \$ 141,657.42, Inversiones \$ 51,285.36, y Depósitos de socios \$ 816,564.59, de los indicadores obtenidos se evidencia que la institución tiene un nivel de liquidez optima, permitiendo garantizar la operatividad de la misma y cumplir con el pago de obligaciones. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 1,27 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de liquidez general de **5,10%**.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, En el período 2015, muestra un resultado de **23,10%**, pues los Fondos disponibles es \$ 679,492.48, Inversiones \$ 79,625.00, y Depósitos de socios \$ 3’285,641.56, a su vez en el período 2016, presenta un **22,25%**, considerando que los Fondos disponibles es \$ 745,182.10, Inversiones \$ 107,535.36, y Depósitos de socios \$ 3’834,186.06; por los anteriores indicadores presentados se deduce que las instituciones en conjunto cuentan con niveles de liquidez adecuados, presentando una variación porcentual negativa en 3,72%. La variación porcentual muestra una diferencia en términos absolutos de 0,86, este valor representado de manera porcentual muestra una disminución de **3,72%**, en liquidez general.

4.2.5 Indicador Financiero Calidad de Activos

4.2.5.1 Indicador: El indicador de Cartera vencida

Fórmula:

$$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida}}{\text{Total Cartera Bruta}}$$

Aplicación de la Fórmula:

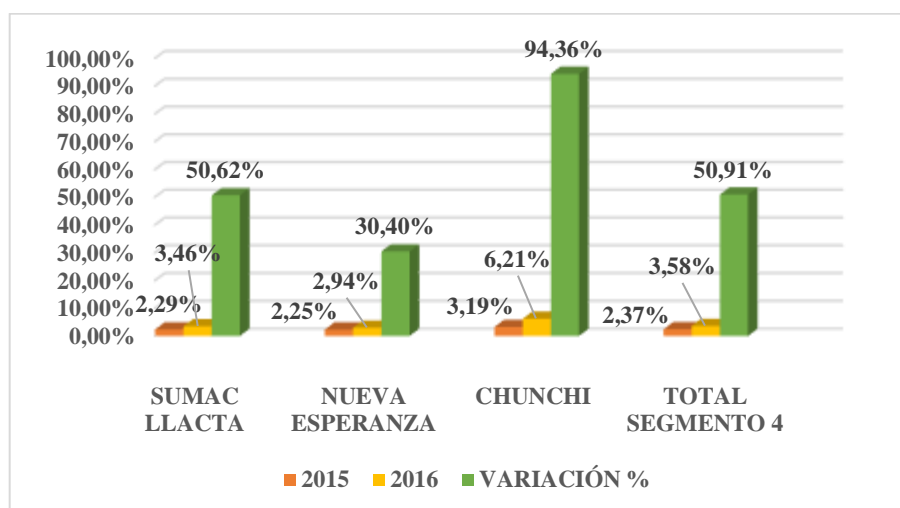
Tabla 102: Indicador de cartera vencida

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$A1 = \frac{\text{Total Cartera Vencida}}{\text{Total Cartera Bruta}}$	\$ 50,754.24	\$ 67,748.09	2.29%	3.46%	50.62%	≤3%
		\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21				
NUEVA ESPERANZA		\$ 74,513.74	\$ 102,502.98	2.25%	2.94%	30.40%	
		\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07				
CHUNCHI		\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	3.19%	6.21%	94.36%	
	\$ 692,510.68	\$ 945,939.76					
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 147,389.66	\$ 228,980.32	2.37%	3.58%	50.91%	
		\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.29. A1: Indicador de cartera vencida.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 29: Indicador de cartera vencida



Fuente: Tabla 102

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Cartera vencida mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamo en base a total de préstamo morosos pendientes. La meta óptima es 3%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra el **2,29%**, puesto que el Total cartera vencida es \$ 50,754.24, y Total cartera bruta es \$ 2'212,451.33; En el período 2016, se presenta un resultado de **3,46%**, gracias a que el Total cartera vencida es \$ 67,748.09, y el Total cartera bruta es \$ 1'960,701.21, los resultados expresan que son razonables, lo que implica que tiene procesos efectivos de concesión y recuperación de cartera. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 1,16 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **50,62%**, en el indicador de cartera vencida.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, muestra el **2,25%**, a causa de que el Total cartera vencida es \$ 74,513.74, y el Total cartera bruta es \$ 3'304,380.91 mientras que en el período 2016, corresponde a **2,94%**, ya que el Total cartera vencida es \$ 102,502.98, y el Total cartera bruta es \$ 3'485,768.07, por consiguiente se observa que la institución presenta buenos niveles de gestión crediticia. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 0,69 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **30,40%**, en el indicador de cartera vencida.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, presenta un **3,19%**, con motivo de que el Total cartera vencida es \$ 22,121.68, mientras que el Total cartera bruta es \$ 692,510.68; En el período 2016, se observa el **6,21%**, dado que el Total cartera vencida es \$ 58,729.25, y el Total cartera bruta es \$ 945,939.76, de los anteriores índices se deduce que en el 2015 su nivel de morosidad adecuado y que el 2016 se deteriora, por tanto es necesario que se revise los procesos de concesión y recuperación de crédito. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 3,01 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **94,36%**, en el indicador de cartera vencida.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, revelan un resultado de **2,37%**, porque el rubro Total cartera vencida es \$ 147,389.66, mientras que el monto de Total cartera bruta es \$ 6'209,342.92; En el período 2016, muestra un **3,58%**, de modo que el Total cartera vencida es \$ 228,980.32, y el Total cartera bruta es \$ 6'392,409.04; los resultados son razonables, demostrando que la gestión de concesión y recuperación de cartera crediticia es adecuada, sin embargo es importante actualizar siempre las estrategias acorde con la realidad de los usuarios de crédito y que permitan obtener mejores resultados.

En la variación porcentual se presenta una diferencia en términos absolutos de 1,21, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **50,91%**, en el indicador de cartera vencida.

4.2.5.2 Indicador: A2 Indicador de morosidad ampliada

Fórmula:

$$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Cartera Bruta}}$$

Aplicación de la Fórmula:

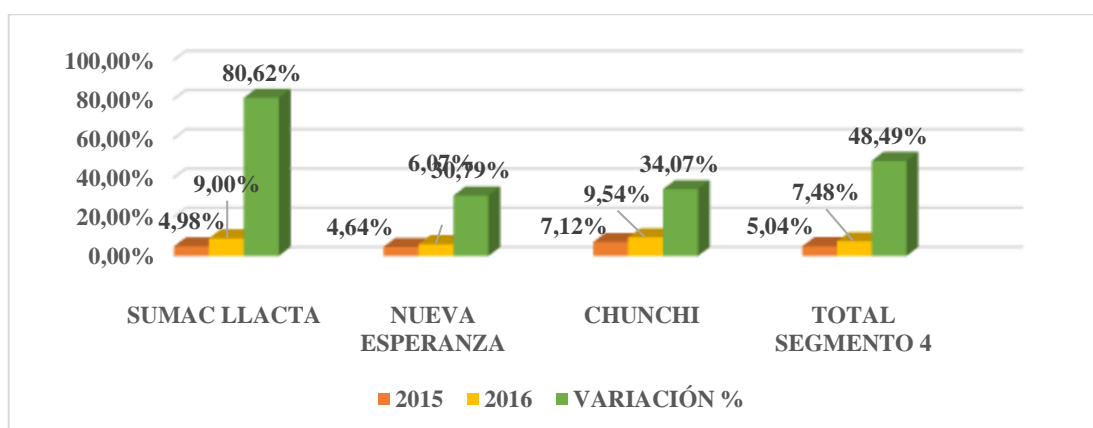
Tabla 103: Indicador de morosidad ampliada

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	$A2 = \frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Cartera Bruta}}$	\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	4.98%	9.00%	80.62%	≤ 5 %
		\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21				
NUEVA ESPERANZA		\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	4.64%	6.07%	30.79%	
		\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07				
CHUNCHI		\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	7.12%	9.54%	34.07%	
		\$ 692,510.68	\$ 945,939.76				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 312,958.75	\$ 478,405.97	5.04%	7.48%	48.49%	
		\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.30. A2: Indicador de morosidad ampliada.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 30: Indicador de morosidad ampliada



Fuente: Tabla 103

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Morosidad ampliada mide la calidad de cartera y eficiencia de los créditos. La meta óptima es $\leq 5\%$

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra el **4,98%**, dado que el Total cartera productiva es \$ 110, 257.77, y la totalidad de cartera bruta es \$ 2’212,451.33, y en el período 2016, presenta un **9,00%**, porque el Total cartera productiva es \$ 176,490.52, y el Total cartera bruta es \$ 1’960,701.21, observando los resultados que se presentan en los periodos de estudio, se deduce que estos no son los adecuados, puesto que evidencian problemas en el proceso de gestión crediticia y un alto crecimiento de la cartera improductiva. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 4,02 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **80,62%**, en el indicador de morosidad ampliada.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, revela un **4,64%**, en vista que el Total cartera productiva es \$ 153,426.76, y la totalidad de cartera bruta es \$ 3’304,380.91; En el período 2016, se observa un resultado de **6,07%**, porque el Total cartera productiva es \$ 211,680.36, y Total cartera bruta es \$ 3’485,768.07; los resultados exponen que el año 2015 el indicador de mora ampliada es adecuado puesto que está

dentro del estándar, en el año 2016, se observan problemas por el crecimiento del índice de mora ampliada, lo que da entender que el proceso de colocación y recuperación de cartera no es el adecuado. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 1,43 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **30,79%**, en el indicador de morosidad ampliada.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, presenta un **7,12%**, teniendo en cuenta que el Total cartera productiva es \$ 49,274.22, mientras que el Total cartera bruta es \$ 692,510.68, y en el período 2016, corresponde a **9,54%**, dado que el Total cartera productiva es \$ 90,325.09, y el monto Total cartera bruta es \$ 945,939.76, por los indicadores obtenidos se deduce que la institución presenta niveles altos de mora ampliada evidenciando que su modelo de gestión crediticia es deficiente y debe ser corregido. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 2,42 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **34,07%**, en el indicador de morosidad ampliada.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, muestra un **5,04%**, debido a que el Total cartera productiva es \$ 312,958.75, y el Total cartera bruta es \$ 6’209,342.92 y en el período 2016, corresponde a **7,48%**, a causa de que el Total cartera productiva es \$ 478,405.97, y Total cartera bruta es \$ 6’392,409.04, de los indicadores anteriores se desprende que en el año 2015 el resultado es razonable, en el periodo siguiente el indicador sufre un aumento considerable, lo que evidencia que el proceso de gestión crediticia es deficiente, por ende es necesario que las instituciones revisen toda su metodología crediticia y se implanten estrategias que permitan el mejoramiento de la misma.

En la variación porcentual de los períodos 2016-2015, se presenta una diferencia en términos absolutos de 2,44, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **48,49%**, en el indicador de morosidad ampliada.

4.2.5.3 Indicador: A3 Indicador de activos improductivos

Fórmula:

$$A3 = \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activo}}$$

Aplicación de la Fórmula:

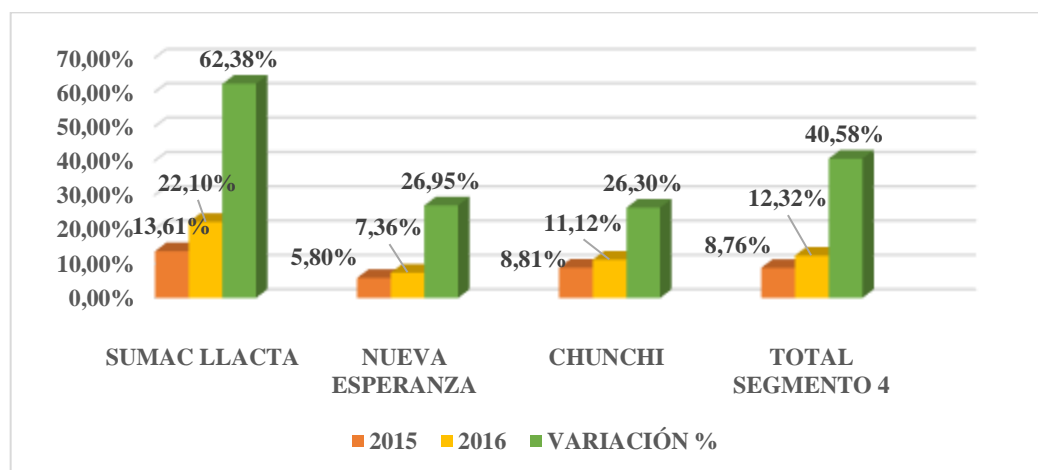
Tabla 104: Indicador de activos improductivos

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMACLLACTA	A3= $\frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Total Activo}}$	\$ 333,586.28	\$ 504,775.18	13.61%	22.10%	62.38%	≤5%
		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78				
NUEVA ESPERANZA		\$ 232,508.28	\$ 310,983.53	5.80%	7.36%	26.95%	
		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85				
CHUNCHI		\$ 73,102.64	\$ 125,776.23	8.81%	11.12%	26.30%	
		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 639,197.20	\$ 941,534.94	8.76%	12.32%	40.58%	
		\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.31. A3: Indicador de Activos Improductivo.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 31: Indicador de activos improductivos



Fuente: Tabla 104

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El método PERLAS con el indicador Activos improductivos mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. La meta óptima es $\leq 5\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra un resultado de **13,61%**, porque los Activos improductivos es \$ 333,586.28, y el Total activo es \$ 2'451,265.51, a su vez en el período 2016, presenta un **22,10%**, dado que los Activos improductivos es \$ 504,775.18 mientras que el monto de Total activo es \$ 2'284,223.78, los índices descritos anteriormente evidencian deficiente gestión en la administración de los recursos captados por cuanto la participación de los activos improductivos es muy alta, hecho que afecta directamente en los resultados. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 8,49 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **62,38%**, en el indicador de activos improductivos.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, el resultado es **5,80%**, ya que los Activos Improductivos es \$ 232,508.28, y Total activo es \$ 4'011,844.98, mientras que en el período 2016, muestra el **7,36%**, puesto que los Activos Improductivos es \$ 310,983.53, y el Total activo es \$ 4'226,763.85, lo que significa que en el año 2015 la institución tiene una adecuada participación de los activos improductivos y que no generan rendimientos, mientras que en el año 2016 el índice se deteriora, dado que se cuenta con exceso de recursos improductivos que pudieran generar ingresos si fueran activos productivos. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 1,56 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **26,95%**, en el indicador de activos improductivos.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, el resultado del indicador corresponde a **8,81%**, porque los Activos Improductivos suman \$ 73,102.64, y Total activo alcanza \$ 829,960.10, mientras que en el período 2016, el resultado es **11,12%**, porque los Activos improductivos son \$ 125,776.23 y Total activo es \$ 1'130,659.04, por los resultados obtenidos se evidencia que la institución presenta problemas de

gestión en sus activos y tiene recursos improductivos que no generan ingresos y disminuyen los niveles de utilidad. Los resultados porcentuales en los períodos 2016-2015, varían en 2,32 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **40,58%**, en el indicador de activos improductivos.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, muestra el **8,76%**, debido a que los Activos improductivos es \$ 639,197.20, y Total activo es \$ 7'293,070.59, mientras que en el período 2016, presenta el **12,32%**, de modo que los Activos improductivos es \$ 941,534.94 y Total activo es \$ 7'641,646.67, tal como se observa en los períodos de estudio, las instituciones tienen recursos improductivos importantes sin producir ingresos, lo cual no es positivo ya que presentan problemas de gestión, consecuentemente es necesario que las cooperativas capaciten al personal para que la gestión comercial y financiera sea más eficiente.

En la variación porcentual de los períodos 2016-2015, se presenta una diferencia en términos absolutos de 3,56, este valor representado de manera porcentual muestra un aumento de **40,58%**, en el indicador de activos improductivos.

4.2.5.4 Indicador: A4 Protección de activos improductivos

Fórmula:

$$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivos sin Costo})}{\text{Activos Improductivos}}$$

Aplicación de la Fórmula:

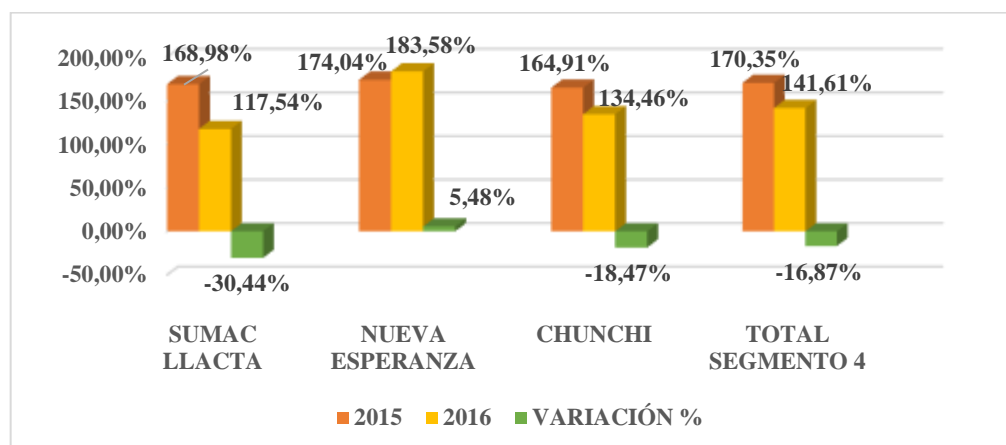
Tabla 105: Protección de activos improductivos

COACLTA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		VARIACIÓN PORCENTUAL	META
		2015	2016	2015	2016		
SUMAC LLACTA	$A4 = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivo sin costo})}{\text{Activos Improductivos}}$	\$ 563,686.81	\$ 593,288.94	168.98%	117.54%	-30.44%	≥200%
		\$ 333,586.28	\$ 504,775.18				
NUEVA ESPERANZA		\$ 404,647.35	\$ 570,902.08	174.04%	183.58%	5.48%	
		\$ 232,508.28	\$ 310,983.53				
CHUNCHI		\$ 120,554.28	\$ 169,116.59	164.91%	134.46%	-18.47%	
		\$ 73,102.64	\$ 125,776.23				
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 1,088,888.44	\$ 1,333,307.61	170.35%	141.61%	-16.87%	
		\$ 639,197.20	\$ 941,534.94				

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.32. A4: Protección de activos improductivos.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 32: Protección de activos improductivos



Fuente: Tabla 105

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Protección activos improductivos, mide el porcentaje de activos improductivos financiados con capital institucional y pasivo que no produce intereses. La meta óptima es $\geq 200\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra un **168,98%**, porque el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 563,686.81 y el activo improductivo es \$ 333,586.28; En el período 2016, presenta un resultado de **117,54%**, debido a que el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$

593,288.94 y el activo improductivo es \$ 504,775.18, los resultados presentados en los periodos de estudio demuestran resultados no óptimos, puesto que los indicadores están por debajo del estándar y significa que se tiene que recuperar los valores utilizados en activos improductivos. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 51,44 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **30,44%**, de protección de activos improductivos.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, muestra un **174,04%**, pues el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 404,647.35 y el activo improductivo es \$ 232,508.28 y en el período 2016, el resultado corresponde a **183,58%**, considerando que el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 570,902.08 y activo improductivo es \$ 310,983.53, por consiguiente se observa que la protección de activos improductivos no es la adecuada, debido a que muestran deficiencias para controlar los recursos que no generan ingresos. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 9,54 puntos, esto representado de manera porcentual muestra un aumento de **5,48%**, de protección de activos improductivos.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, el resultado corresponde a **164,91%**, el resultado se debe a que el rubro de Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 120,554.28 y el activo improductivo es \$ 73,102.64, mientras que en el período 2016, presenta un **134,46%**, de modo que el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 169,116.59 y activo improductivo \$ 125,776.23, del análisis desarrollado se constata que el indicador es deficiente, debido a que los valores que se tienen improductivos restan capacidad de generar ingresos utilizando recursos que no generan costos por intereses. Los resultados porcentuales en los períodos de estudio, varían en 30,45 puntos, esto representado de manera porcentual muestra una disminución de **18,47%**, de protección de activos improductivos.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, muestra un resultado de **170,35%**, debido a que el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 1’088,888.44y activo improductivo \$ 639,197.20, a su vez en el período 2016 el resultado es **141,61%**, porque

el Patrimonio y Pasivo sin costo es \$ 1'333,307.61 y activo improductivo \$ 941,534.94, se observa entonces que los indicadores alcanzados no son los adecuados, debido a que las instituciones tienen activos improductivos que restan la posibilidad de generar ingresos, consecuentemente se están perdiendo recursos, realizada la observación es necesario que las COAC'S implementen políticas para controlar que el activo improductivo sea el estrictamente necesario en concordancia con los riesgos que asuman las instituciones.

En la variación porcentual de los períodos 2016-2015, se presenta una diferencia en términos absolutos de 28,74, este valor representado de manera porcentual muestra una disminución de **16,87%**, en la protección de activos improductivos.

4.2.6 Indicador Financiero Señales de Crecimiento

4.2.6.1 Indicador: S1 Crecimiento de Fondos Disponibles

Fórmula:

$$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles}}{\text{Saldo Fondos Disponibles Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

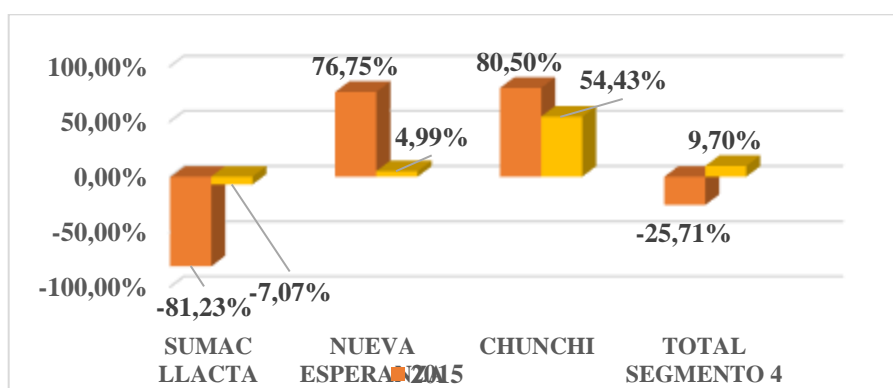
Tabla 106: Crecimiento de fondos disponibles

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S1 = \frac{\text{Saldo Actual de Fondos Disponibles}}{\text{Saldo Fondos Disponibles Período Anterior}} - 1$	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	-81.23%	-7.07%
		\$ 594,449.92	\$ 111,573.49		
NUEVA ESPERANZA		\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	76.75%	4.99%
		\$ 269,344.31	\$ 476,056.06		
CHUNCHI		\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	80.50%	54.43%
		\$ 50,893.32	\$ 91,862.93		
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 679,492.48	\$ 745,393.10	-25.71%	9.70%
		\$ 914,687.55	\$ 679,492.48		

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.33. S1: Crecimientos de fondos disponibles.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 33: Crecimiento de fondos disponibles



Fuente: Tabla 106

Elaborado por: Autoras

Análisis:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, el resultado muestra el **-81,23%**, el resultado se debe a que el Saldo de fondos disponibles de año 2015 es \$ 111,573.49, mientras en el año 2014 es \$ 594,449.92; demostrando el decremento en fondos disponibles; En el período 2016 el resultado es **-7,07%**, el resultado se debe a que el saldo de Fondos disponibles de año 2016 es \$ 103,690.45 mientras el año 2015 es \$ 111,573.49; cifras que expresan la disminución en los fondos disponibles de periodo a periodo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, el resultado del Indicador es **76,75%**, incremento que se debe a que el saldo de Fondos disponibles del 2015 es \$ 476,056.66 mientras en el año 2014 es \$ 269,344.31, es decir presenta un crecimiento significativo en los fondos disponibles. En el período 2016 el indicador corresponde a **4,99%**, esto se debe a que la suma de Fondos disponibles del año 2016 es \$ 499,834.23 y al termino del ejercicio 2015 es \$ 476,056.06; lo cual evidencia un mínimo crecimiento en los fondos disponibles.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, el Indicador es **80,50%**, la cual se debe a que el saldo de Fondos disponibles del año 2015 es \$ 91,862.93 y en el año 2014 es \$ 50,893.32. En el período 2016, es **54,43%**, debido a que el saldo de Fondos disponibles del año 2016 es \$

141,868.42 y del 2015 es \$ 91,862.93, alcanzando un crecimiento superior al 50% en los fondos disponibles,

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, presentan un Indicador negativo en **25,71%**, que se debe a que los saldos de Fondos disponibles del año 2015 son \$ 679,492.48, y mientras en el año 2014 es \$ 914,687.55; originando un decrecimiento global de una cuarta parte de los fondos disponibles con relación al año anterior. En el período 2016, el indicador muestra un aumento del **9,70%**, la variación se debe porque el saldo de Fondos disponibles del año 2016 es \$ 745,393.10 mientras que el del año 2015 es \$ 679,492.48.

Analizando los comportamientos de las cooperativas podemos indicar que existe una débil gestión financiera, es importante mencionar que la COAC “Sumac Llacta”, presenta un serio deterioro en los fondos disponibles, mientras que las demás cooperativas presentan variaciones positivas razonables, por tanto, recomendamos a la administración que ponga más énfasis en la gestión crediticia y captaciones conjuntamente con una adecuada gestión financiera.

4.2.6.2 Indicador: S2 Crecimiento de Préstamos

Fórmula:

$$S2 = \frac{\text{Saldo Actual de Cartera}}{\text{Saldo Cartera Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

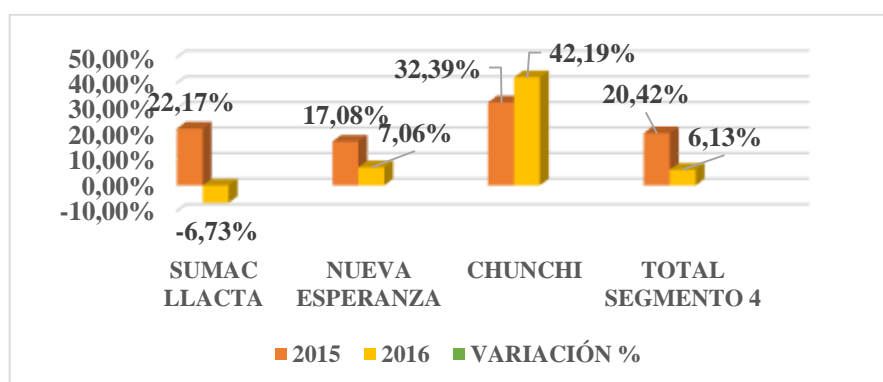
Tabla 107: Crecimiento de préstamos

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	S2= $\frac{\text{Saldo Actual de Cartera}}{\text{Saldo Cartera Período Anterior}} - 1$	\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21	22.17%	-6.73%
		\$ 1,810,909.88	\$ 2,102,193.56		
NUEVA ESPERANZA		\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07	17.08%	7.06%
		\$ 2,822,343.00	\$ 3,255,882.75		
CHUNCHI		\$ 692,510.68	\$ 945,939.76	32.39%	42.19%
		\$ 523,101.35	\$ 665,242.15		
TOTAL SEGMENTO 4	\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04	20.42%	6.13%	
	\$ 5,156,354.23	\$ 6,023,318.46			

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.34. S2: Crecimiento de préstamos.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 34: Crecimiento de préstamos



Fuente: Tabla 107

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de préstamos es el encargado de evaluar el crecimiento de cartera de crédito, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación de cartera neta (E1), el S2 debe ser > al S9 (C.A.T.)
 - Para mantener la Participación de cartera neta (E1), el S2 debe ser = al S9 (C.A.T.)
 - Para disminuir la Participación de cartera neta (E1), el S2 debe ser < al S9 (C.A.T.)
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, alcanza un **22,17%** de crecimiento, dado que el rubro de Cartera de crédito

del período 2015 es \$ 2'212,451.33 mientras que el saldo del período 2014 es \$ 1'810,909.88, por consiguiente la institución obtiene un incremento considerable, originando una mejor participación de la cartera neta; el período 2016 disminuye en **6,73%** en vista que el saldo de cartera de crédito del año 2016 es \$ 1'960,701.21 inferior al monto de \$ 2'102,193.56 que tenía en el 2015, variación que no afecta significativamente la participación de Cartera Neta en el activo total.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 el resultado es un crecimiento del **17,08%**, debido a que el saldo de Cartera de crédito al cierre del 2015 es \$ 3'304,380.91 y el saldo del año 2014 es \$ 2'822,343.00, además aumento la Participación de cartera neta en el activo total. El período 2016, revela el **7,06%** de crecimiento, alcanzando un saldo de Cartera de crédito de \$ 3'485,768.07 más alto que el del año 2015 de \$ 3'255,882.75, evidenciando un crecimiento moderado, en cuanto a la meta establecida por PERLAS se encuentra dentro del rango establecido para este indicador.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 expone el **32,39** de variación positiva dado que el Saldo de Cartera de Crédito del año 2015 es \$ 692,510.68 y del año 2014 corresponde a \$ 523,101.35, en cuanto a los parámetros establecidos por PERLAS el resultado muestra una disminución en la participación de Cartera neta debido a que los resultados de los indicadores muestran un crecimiento de la Cartera inferior al crecimiento del activo total ($S2 < S9$). En el 2016, el incremento es **42,19%**, en vista que el saldo de Cartera de crédito del año 2016 es \$ 945,939.76 mientras que el año 2015 es \$ 665,242.15, cifras que revelan un crecimiento significativo, referente a la meta de PERLAS si cumple con un incremento en la participación de la cartera neta

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, durante el año 2015 reflejan un crecimiento del **20,42%** en la cartera por cuanto al cierre del 2015 alcanzan un saldo de \$ 6'209,342.92 mientras que el año 2014 es \$ 5'156,354.23, y en el año 2016 logran el **6,13%** de expansión, de modo que el saldo Cartera de Crédito del año 2016 es \$

6'392,409.04 y el año 2015 es \$ 6'023,318.46, observando las metas establecidas por PERLAS muestran también un incremento en la Participación de cartera neta, porque S2>S9. Por tanto, es recomendable a las instituciones que mantengan los niveles de crecimiento y de estructura financiera.

4.2.6.3 Indicador: S3 Crecimiento de depósitos de socios

Fórmula:

$$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}}{\text{Saldo Depósitos de Socios Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

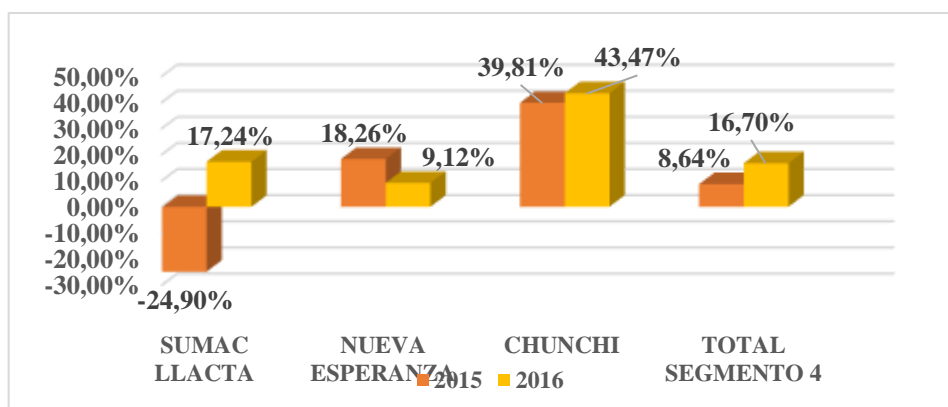
Tabla 108: Crecimiento de depósitos de socios

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S3 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos de Socios}}{\text{Saldo depósitos de Socios Período Anterior}} - 1$	\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	-24.90%	17.24%
		\$ 877,000.14	\$ 658,605.92		
NUEVA ESPERANZA		\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	18.26%	9.12%
		\$ 1,740,100.76	\$ 2,057,865.11		
CHUNCHI		\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	39.81%	43.47%
		\$ 407,111.74	\$ 569,170.53		
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06	8.64%	16.70%
		\$ 3,024,212.64	\$ 3,285,641.56		

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. Anexo 4.35. S3: Crecimiento de depósito de socios.

Elaborado por: Autoras

Gráfico 35: Crecimiento de depósitos de socios



Fuente: Tabla 108

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de depósitos de socios es el encargo de medir el crecimiento de los mismos en los períodos de estudio, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación de ahorros (E3), el S3 debe ser $>$ al S9 (C.A.T.)
 - Para mantener la Participación de ahorros (E3), el S3 debe ser $=$ al S9 (C.A.T.)
 - Para disminuir la Participación de ahorros (E3), el S3 debe ser $<$ al S9 (C.A.T.)
-
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., durante el año 2015, revela un decrecimiento del **24,90%**, de modo tal que el Saldo de depósitos de socios del año 2015 es \$ 658,605.92, y el año 2014 es \$ 877,000.14, con lo cual se observa claramente una disminución en las cuentas de ahorro, a su vez al mirar las metas establecida por PERLAS, el resultado se encuentra en el parámetro de disminución de la participación de ahorros porque $S3 < S9$. El periodo 2016, se produce un incremento del **17,24%**, porque el saldo de Depósitos de socios del año 2016 es \$ 772,160.98, y en el año 2015 es \$ 658,605.92, evidenciando entonces un crecimiento considerable, revisando las metas establecidas por PERLAS se observa el aumento en la Participación de ahorros porque $S3 > S9$
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 presenta el **18,26%** visto que el saldo de depósitos de socios del año 2015 es \$ 2'057,865.11 y en el año 2014 es \$ 1'470,100.76, y en el período 2016 muestra el **9,12%** considerando que el saldo de depósitos de socios del año 2016 es \$ 2'245,460.49, mientras que en el año 2015 es \$ 2'057,865.11 por consiguiente se observa que los indicadores presentan aumentos considerables, generando un incremento la Participación de ahorros en los dos periodos estudiados.
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta el **39,81%** de crecimiento, por razón de que el saldo de depósitos de socios del año 2015 es \$ 569,170.53 mientras que en el año 2014 es \$ 407,111.74 generando además una disminución de la Participación de ahorros porque su crecimiento es más bajo que el del activo, $S3 < S9$. El período 2016 revela un incremento de **43,47%**, considerando que el Saldo de Depósitos de

Socios del año 2016 es \$ 816,564.59, mientras que en el año 2015 es \$ 569,170.63, consecuentemente se evidencia un crecimiento también de la participación de ahorros en la estructura por cuanto la variación positiva de los ahorros es más alta que el incremento del activo total, S3>S9.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH durante el período 2015 muestran el **8,64%** de crecimiento teniendo en cuenta que el Saldo de depósitos de socios del año 2015 es \$ 3'285,641.56 mientras que en el año 2014 es \$ 3'024,212.64, y en el período 2016 corresponde un crecimiento del **16,70%**, visto que el Saldo de depósitos de socios del año 2016 es \$ 3'834,186.06 y en el año 2015 es \$ 3'285,641.56, evidenciando que el nivel de crecimiento en los depósitos de los socios de las cooperativas en el período es aceptable, en lo que respecta a las metas de PERLAS estas señalan un aumento en la participación de ahorros ya que el crecimiento de los depósitos es más alto que la variación del activo, S3>S9.

Entonces es importante mencionar que las instituciones mantengan la confianza de sus socios y orienten los recursos de las captaciones hacia cartera e inversiones productivas que les permitan alcanzar mejores utilidades

4.2.6.4 Indicador: S4 Crecimiento de ahorros a la vista

Fórmula:

$$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

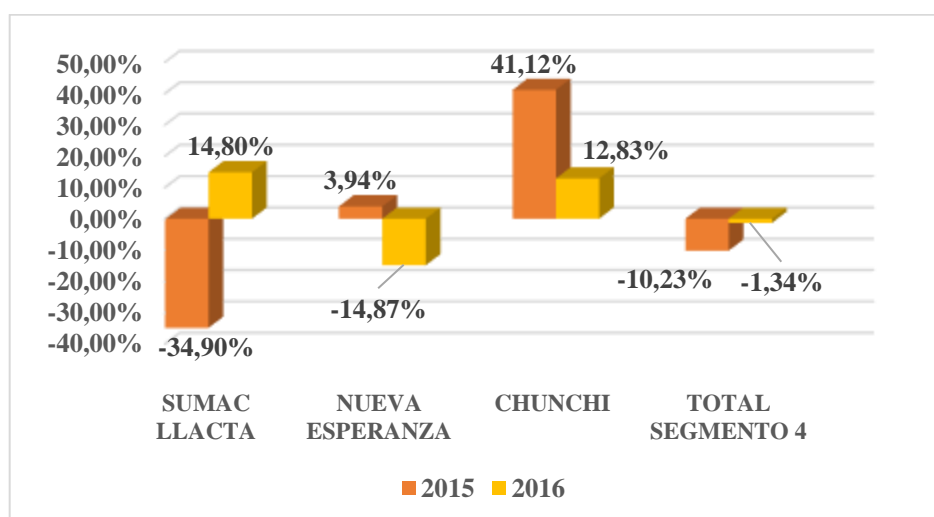
Tabla 109: Crecimiento de ahorros a la vista

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S4 = \frac{\text{Saldo Actual de Ahorros a la Vista}}{\text{Saldo Ahorros a la Vista Período Anterior}} - 1$	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	-34.90%	14.80%
		\$ 483,376.05	\$ 314,697.95		
NUEVA ESPERANZA		\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	3.94%	-14.87%
		\$ 496,833.79	\$ 516,388.63		
CHUNCHI		\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	41.12%	12.83%
		\$ 95,202.99	\$ 134,354.33		
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 965,440.91	\$ 952,488.15	-10.23%	-1.34%
		\$ 1,075,412.83	\$ 965,440.91		

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.36. S4: Crecimiento de ahorro a la vista.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 36: Crecimiento de ahorros a la vista



Fuente: Tabla 109

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de ahorros a la vista está encargado de medir el crecimiento de ahorros a la vista, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación de ahorros (E3), el S4 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación de ahorros (E3), el S4 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación de ahorros (E3), el S4 debe ser < al S9.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra una disminución en **34,90%** visto que el Saldo de ahorros a la vista del año 2015 es \$ 314,697.95 mientras que en el año 2014 es \$ 483,376.05, ocasionando además un decrecimiento de la Participación de ahorros en las fuentes de financiamiento. En el período 2016 revela una recuperación al presentar un crecimiento del **14,80%**, considerando que el Saldo de ahorros a la vista del año 2016 es \$ 361,288.88 y en el año 2015 es \$ 314,697.95, hecho que permite además recuperar la participación de ahorros por cuanto su crecimiento es mayor al de los activos, $S4 > S9$
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 presenta el **3,94%** de variación positiva, pues el Saldo de ahorros a la vista del año 2015 es \$ 516,388.63, mientras que en el año 2014 es \$ 496,833.79, y en el período 2016 muestra un decrecimiento del **14,87%** a causa de que el Saldo de ahorros a la vista del año 2016 es \$ 439,608.28 y en el año 2015 es \$ 516,388.63, significa entonces que en los dos periodos presenta una disminución de la participación de ahorros en la estructura financiera, provocando además un deterioro en la liquidez, situación que obliga a implementar estrategias adecuadas para la captación de recursos con los socios.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta un crecimiento del **41,12%**, considerando que el saldo de ahorros a la vista del año 2015 es \$ 134,354.33, mientras que en el año 2014 es \$ 95,202.99 generando también un aumento de la Participación de ahorros en el financiamiento, el período 2016 logra un incremento del **12,83%**, de modo que el saldo de ahorros a la vista en el año 2016 es \$ 151,590.99, mientras que en el año 2015 es \$ 134,354.33, la variación de los ahorros es menor que el crecimiento del activo, por lo tanto genera una disminución en la Participación de ahorros, porque $S4 < S9$ en conformidad con lo establecido por el método PERLAS.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH durante el período 2015 presenta un decrecimiento del **10,23%**, el resultado se debe a que el rubro correspondiente por

Ahorros a la vista del año 2015 es \$ 965,440.91 y en el año 2014 es \$ 1'075,412.83, en el período 2016 presenta también una disminución del **1,34%**, visto que el Saldo de ahorros a la vista de año 2016 es \$ 952,488.15, y en el año 2015 presenta un \$ 965,440.91, evidenciando que las cooperativas analizadas presentan un decrecimiento en depósitos de ahorro a la vista, analizado con la meta de PERLAS presentan también una disminución en la participación de ahorros, por lo tanto recomendamos a las instituciones implementar estrategias y políticas solidas orientadas a la captación de recursos con sus socios, porque si no se incrementan los recursos provenientes del ahorro no hay forma de atender las necesidades crediticias de los socios y cumplir con la razón de ser de las cooperativas de ahorro y crédito

4.2.6.5 Indicador: S5 Crecimiento de depósitos a plazo

Fórmula:

$$S5 = \frac{\text{Saldo actual de depósitos a plazo}}{\text{Saldo Depósitos a Plazo Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

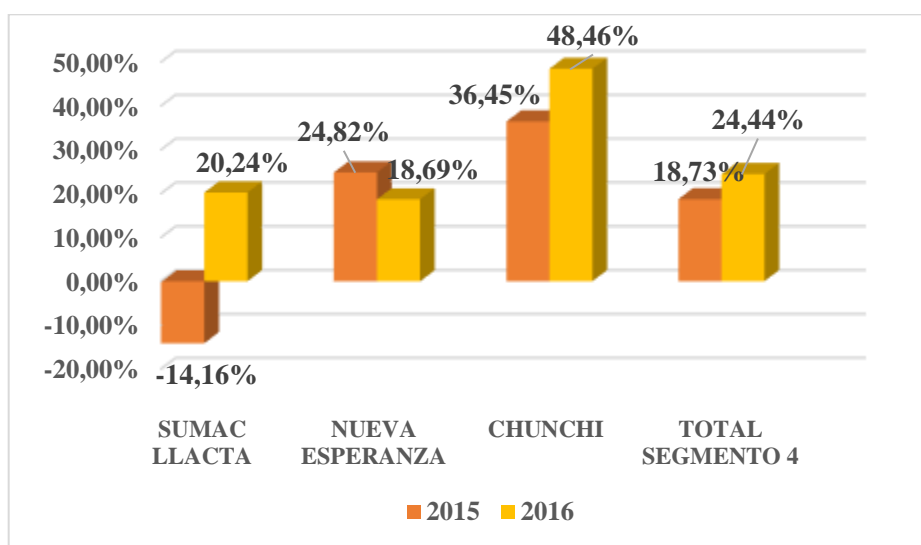
Tabla 110: Crecimiento de depósitos a plazo

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S5 = \frac{\text{Saldo Actual de Depósitos a plazo}}{\text{Saldo Depósitos a plazo Período Anterior}} - 1$	\$ 331,016.92	\$ 398,030.29	-14.16%	20.24%
		\$ 385,621.58	\$ 331,016.92		
NUEVA ESPERANZA		\$ 1,493,371.64	\$ 1,772,428.77	24.82%	18.69%
		\$ 1,196,431.11	\$ 1,493,371.64		
CHUNCHI		\$ 415,386.34	\$ 616,699.02	36.45%	48.46%
		\$ 304,434.20	\$ 415,386.34		
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 2,239,774.90	\$ 2,787,158.08	18.73%	24.44%
		\$ 1,886,486.89	\$ 2,239,774.90		

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.37. S5: Crecimiento de depósito a plazo.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 37: Crecimiento de depósitos a plazo



Fuente: Tabla 110

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de depósitos a plazo se encarga de medir el crecimiento de los depósitos a plazo, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación de ahorros (E3), el S5 debe ser > al S9.
 - Para mantener la Participación de ahorros (E3), el S5 debe ser = al S9.
 - Para disminuir la Participación de ahorros (E3), el S5 debe ser < al S9.
-
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 presenta una disminución en **14,16%** porque el Saldo de depósitos a plazo del año 2015 es \$ 331,016.92, mientras que en el año 2016 es \$ 385,621.58, en cuanto a la meta de PERLAS esta demuestra una disminución en la Participación de ahorros. El período 2016 presenta un crecimiento de **20,24%**, debido a que el rubro correspondiente al saldo de Depósitos a plazo del año 2016 es \$ 398,030.29 y en el año 2015 es \$ 331,016.92, variación que permite también crecer en la participación de ahorros en el pasivo institucional.
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., el resultado del período 2015 corresponde a un crecimiento del **24,82%**, a causa de que el saldo de Depósitos a plazo del año 2015 es \$ 1’493,371.64, y en el año 2014

es \$ 1'196,431.11, en el período 2016 corresponde a **18,69%** de incremento, por razón de que el saldo de depósitos a plazo del período es \$ 1'772,428.77, mientras que en el año 2015 es \$ 1'493,371.64, por tanto se observa claramente que en los dos años hay crecimiento, de la misma manera en la meta hay un aumento en la participación del pasivo total.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta un crecimiento del **36,45%**, ya que el saldo de Depósitos a plazo del año 2015 es \$ 415,386.34 y en el año 2014 es \$ 304,434.20 en este año el crecimiento de los Depósitos a plazo es menor que el crecimiento del activo, por tanto, disminuye la Participación de los depósitos a plazo en el financiamiento como señala la meta de PERLAS. En el año 2016 los depósitos aumentan en **48,46%**, pues el saldo de depósitos a plazo del año 2016 es \$ 616,699.02 y en el año 2015 es \$ 415,386.34, cumple también el parámetro de aumento de Participación de ahorros de la meta de PERLAS.

Total COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH durante el período 2015, presentan el **18,73%** de crecimiento, considerando que el saldo de Depósitos a plazo del año 2015 es \$ 2'239,774.90, mientras que en el año 2014 es \$ 1'886,486.89 y en el período 2016 denota el **24,44%** de aumento, de modo que el saldo de Depósitos a plazo del año 2016 alcanza \$ 2'787,158.08 y en el año 2015 es \$ 2'239,774.90, en referencia a lo anterior se observa un crecimiento en los dos años, provocando un aumento en la Participación del financiamiento, es necesario recalcar que la COAC “Sumac Llacta” es muy débil en captación, por tanto se recomienda revisar e implantar nuevas estrategias para generar más confianza de los socios e incrementar la captación de depósitos.

4.2.6.6 Indicador: S6 Crecimiento de Obligaciones Financieras

Fórmula:

$$S6 = \frac{\text{Saldo Actual de Obligaciones Financieras}}{\text{Saldo Obligaciones Financieras Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

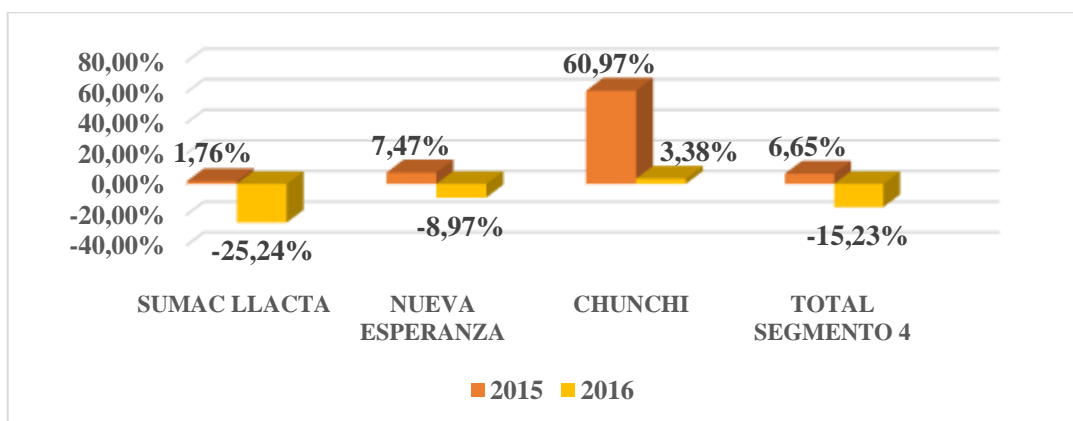
Tabla 111: Crecimiento de obligaciones financieras

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S6 = \frac{\text{Saldo actual de obligaciones financieras}}{\text{Saldo obligaciones financieras Período Anterior}} - 1$	\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	1.76%	-25.24%
		\$ 1,207,735.30	\$ 1,228,972.78		
NUEVA ESPERANZA		\$ 1,549,332.52	\$ 1,410,401.28	7.47%	-8.97%
		\$ 1,441,677.07	\$ 1,549,332.52		
CHUNCHI		\$ 140,235.29	\$ 144,977.86	60.97%	3.38%
		\$ 87,119.00	\$ 140,235.29		
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 2,918,540.59	\$ 2,474,153.00	6.65%	-15.23%
		\$ 2,736,531.37	\$ 2,918,540.59		

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.38. S6: Crecimiento de obligaciones financieras*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 38: Crecimiento de obligaciones financieras



Fuente: Tabla 111

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de obligaciones financieras es el encargado de evaluar el crecimiento de Obligaciones financieras en los periodos de estudio, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación en obligaciones financieras (E4), el S6 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación en obligaciones financieras (E4), el S6 debe ser = al S9.

- Para disminuir la Participación en obligaciones financieras (E4), el S6 debe ser < al S9
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el año 2015 presenta el **1,76%** de crecimiento, de modo que el saldo de Obligaciones financieras del año 2015 es \$ 1'228,972.78 y en el 2014 es \$ 1'207,735.30, consecuentemente en la meta de PERLAS refleja también un aumento en la Participación de obligaciones financieras, lo que implica para la institución un mayor costo financiero. En el año 2016 decrecen en **25,24%**, debido a que el saldo de Obligaciones financieras al término del 2016 es \$ 918,773.86 y en diciembre del 2015 es \$ 1'228,972.78; por la disminución del saldo también decrece la Participación de obligaciones financieras.
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 crece en **7,47%**, gracias a que el saldo de las mismas al final del año 2015 es \$ 1'549,332.52 y en el año 2014 es \$ 1'441,677.07, en cuanto a la meta de PERLAS presenta una disminución en la Participación de obligaciones financieras (S6<S9). El período 2016 decrece el **8,97%**, dado que el saldo de Obligaciones financieras del año 2016 es \$ 1'410,401.28, y del año 2015 es \$ 1'549,332.52, motivo por el cual la meta de PERLAS muestra un decremento favorable en la Participación de obligaciones financieras, hecho que contribuye a disminuir el costo financiero total.
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 presenta un aumento del **60,97%**, por cuanto el saldo de Obligaciones Financieras del año 2015 es \$ 140,235.29 y del año 2014 es \$ 87,119.00; en relación a las metas de PERLAS presenta un aumento en la Participación de obligaciones financieras es decir la institución ha financiado con préstamos su crecimiento. En el período 2016 crece un **3,38%** por cuanto el saldo de Obligaciones financieras del año 2016 es \$ 144,977.86, y en el año 2015 es \$ 140,235.29; por efecto de este incremento la meta de PERLAS refleja una disminución en la Participación de obligaciones financieras (S6<S9).

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015 presentan el **6,65%** de crecimiento, a causa de que el saldo de Obligaciones financieras del año 2015 es \$ 2'918,540.59 y del año 2014 es \$ 2'736,531.37, en cuanto a la meta de PERLAS revela una disminución de la Participación de obligaciones financieras en la inversión total. En el período 2016 el indicador refleja una disminución del **15,23%** puesto que el saldo de Obligaciones financieras del año 2016 es \$ 2'474,153.00, y del año 2015 es \$ 2'918,540.59, referente a la meta establecida por PERLAS disminuye la participación de Obligaciones financieras en el financiamiento por cuanto están cumpliendo con los pagos y no han contratado nuevos créditos.

4.2.6.7 Indicador: S7 Crecimiento de Certificados de Aportación

Fórmula:

$$S7 = \frac{\text{Saldo Actual de Certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

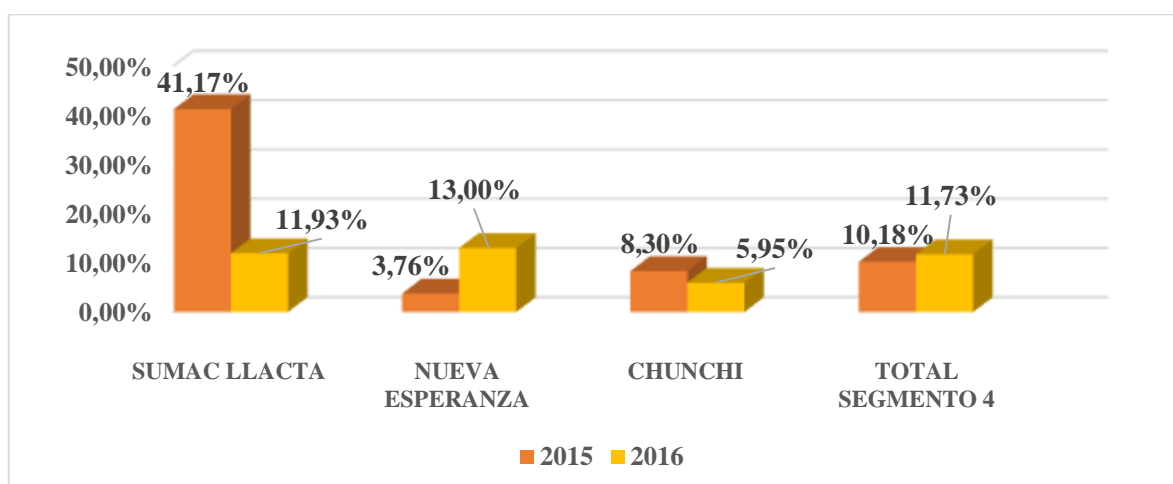
Tabla 112: Crecimiento de certificados de aportación

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S7 = \frac{\text{Saldo actual de certificados de Aportación}}{\text{Saldo Certificados de Aportación Período Anterior}} - 1$	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	41.17%	11.93%
		\$ 74,024.66	\$ 104,503.40		
NUEVA ESPERANZA		\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	3.76%	13.00%
		\$ 335,238.86	\$ 347,830.79		
CHUNCHI		\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	8.30%	5.95%
		\$ 73,664.60	\$ 79,777.83		
TOTAL SEGMENTO 4	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44	10.18%	11.73%	
	\$ 482,928.12	\$ 532,112.02			

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.39. S7: Crecimiento de certificado de aportación.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 39: Crecimiento de certificados de aportación



Fuente: Tabla 112

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de certificados de aportación se encarga de medir el crecimiento de las aportaciones de socios en los períodos de estudio, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación de aportaciones de socios (E5), el S7 debe ser > al S9.
 - Para mantener la Participación de aportaciones de socios (E5), el S7 debe ser = al S9.
 - Para disminuir la Participación de aportaciones de socios (E5), el S7 debe ser < al S9.
-
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, muestra el **41,17%**, a causa de que el Saldo de certificados de aportación del año 2015 es \$ 104,503.40, y en el año 2014 es \$ 74,024.66, tal como se observa existe crecimiento considerable, del mismo modo la meta de PERLAS muestra aumento de la participación de aportaciones de socios; El período 2016 presenta el **11,93%** de incremento, en vista que el Saldo de certificados de aportación del año 2016 es \$ 116,970.58, superior a los \$ 104,503.40 del 2015, consecuentemente la meta de PERLAS también aumento en la Participación de aportaciones de socios.
 - La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., al final del período 2015 evidencia un crecimiento bajo del **3,76%**, pues el saldo de Certificados de aportación del año 2015 es \$ 347,830.7 y en el año 2014 es \$

335,238.86, generando una disminución en la participación de aportaciones de socios. El período 2016 presenta el **13,00%** de incremento, a razón de que el Saldo de Certificados de Aportación del año 2016 es \$ 393,041.31, mayor que los \$ 347,830.79 alcanzados en el 2015, lo que permitió que la meta del indicador PERLAS presente un aumento en la Participación de los certificados de socios.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015 revela el **8,30%** de crecimiento, considerando que el saldo de Certificados de aportación del año 2015 es \$ 79,777.83, mientras que en el año 2014 es \$ 73,664.60, y en el período 2016 corresponde a **5,95%** de variación positiva, dado que el rubro correspondiente a Certificados de aportación del año 2016 es \$ 84,521.55, y en el año 2015 es \$ 79,777.83, crecimiento bajo que genera una disminución en la Participación de aportaciones de socios, incumpliendo lo establecido como meta en el indicador PERLAS.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH durante el período 2015 evidencia un resultado de **10,18%**, dado que el Saldo de Certificados de Aportación del año 2015 es \$ 532,112.02, y en el año 2014 es \$ 482,928.12. En el período 2016 presenta el **11,73%**, teniendo en cuenta que el saldo de Certificados de Aportación del año 2016 es \$ 594,533.44, mientras que el año 2015 corresponde a \$ 532,112.02, de acuerdo con los razonamientos que se han venido realizando es evidente el crecimiento, de igual manera la meta presenta aumento de la Participación de aportaciones de socios, por lo cual se recomienda mantener el comportamiento de aportes de sus asociados en certificados.

4.2.6.8 Indicador: S8 Crecimiento del Patrimonio

Fórmula:

$$S8 = \frac{\text{Saldo Actual de Patrimonio}}{\text{Saldo Patrimonio Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

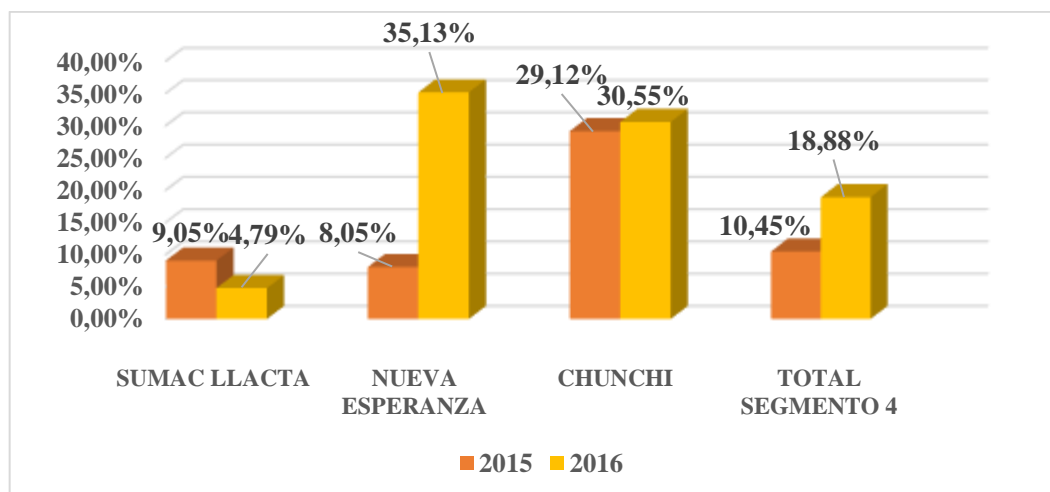
Tabla 113: Crecimiento del patrimonio

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S8 = \frac{\text{Saldo actual de Patrimonio}}{\text{Saldo patrimonio período anterior}} - 1$	\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	9.05%	4.79%
		\$ 485,038.89	\$ 528,925.84		
NUEVA ESPERANZA		\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	8.05%	35.13%
		\$ 354,082.41	\$ 382,580.44		
CHUNCHI		\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	29.12%	30.55%
		\$ 81,864.93	\$ 105,703.41		
TOTAL SEGMENTO 4		\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63	10.45%	18.88%
		\$ 920,986.23	\$ 1,017,209.69		

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.40. S8: Crecimiento de patrimonio.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 40: Crecimiento del patrimonio



Fuente: Tabla 113

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento del patrimonio mide el crecimiento del patrimonio, en los períodos de estudio, las metas son las siguientes:

- Para aumentar la Participación de reservas (E6), el S8 debe ser > al S9.
- Para mantener la Participación de reservas (E6), el S8 debe ser = al S9.
- Para disminuir la Participación de reservas (E6), el S8 debe ser < al S9.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015, presenta un incremento de **9,05%**, por el resultado la meta se encuentra dentro del parámetro establecido para la Participación de reservas; Patrimonio del año 2015 corresponde a \$ 528,925.84, y en el año 2014 es \$ 485,038.89, El período 2016, denota el **4,79%**, considerando que el saldo de patrimonio del año 2016 es \$ 554,275.39, mientras que en el año 2015 es \$ 528,925.84, evidenciando un mínimo crecimiento que a su vez permite el aumento de participación de las reservas establecida como meta por el indicador PERLAS.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 muestra el **8,05%** de crecimiento, pues el saldo de Patrimonio del año 2015 es \$ 382,580.44, mientras que en el año 2014 es \$ 354,082.41, del mismo modo la meta muestra un aumento en la participación de reservas; El período 2016 alcanza el **35.13%** de incremento, pues el Saldo de Patrimonio del año 2016 es \$ 516,993.53, y en el año 2015 es \$ 382,580.44 constatando un crecimiento considerable, por consiguiente la meta se encuentra dentro del parámetro para la participación de reservas.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, muestra un crecimiento del **29,12%**, dado que el saldo de Patrimonio del año 2015 es \$ 105,703.41, y en el año 2016 es \$ 81,864.93. En el año 2016 denota el **30,55%** de aumento, en vista que el saldo de Patrimonio del año 2016 es \$ 138,000.71, mientras que el año 2015 corresponde a \$ 105,703.41, por consiguiente, se observa un crecimiento en la participación de las reservas.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, durante el período 2015 manifiesta un resultado de **10,45%**, dado que el saldo de Patrimonio del año 2015 es \$ 1’017,209.69, y en el año 2014 es \$ 920,986.23, y en el período 2016 corresponde a **18,88%**, teniendo en cuenta que el Saldo de Patrimonio del año 2016 es \$ 1’209,269.63, mientras que en el año 2015 es \$ 1’017,209.69, evidenciando un incremento considerable, especialmente el 2016, y que se ubica dentro de las metas para la Participación de reservas, demostrando que las cooperativas están generando un mínimo crecimiento de patrimonio, por tanto se recomienda mejorar la gestión de las cooperativas para lograr mejores utilidades y fortalecer sus patrimonios.

4.2.6.9 Indicador: S9 Crecimiento del Activo Total

Fórmula:

$$S9 = \frac{\text{Saldo Actual del Activo}}{\text{Saldo Activo Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

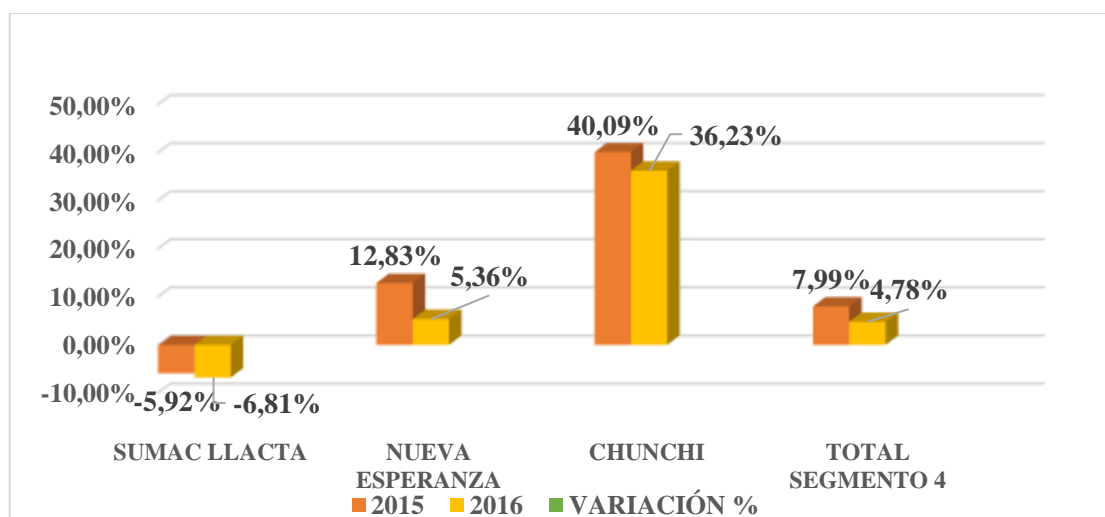
Tabla 114: Crecimiento del activo total

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO	
		2015	2016	2015	2016
SUMAC LLACTA	$S9 = \frac{\text{Saldo actual del activo}}{\text{Saldo activo período anterior}} - 1$	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	-5.92%	-6.81%
		\$ 2,605,547.73	\$ 2,451,265.51		
NUEVA ESPERANZA		\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	12.83%	5.36%
		\$ 3,555,767.61	\$ 4,011,844.98		
CHUNCHI		\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	40.09%	36.23%
		\$ 592,462.41	\$ 829,960.10		
TOTAL SEGMENTO 4	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67	7.99%	4.78%	
	\$ 6,753,777.75	\$ 7,293,070.59			

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. *Anexo 4.41. S9: Crecimiento de activo total.*

Elaborado por: Autoras

Gráfico 41: Crecimiento del activo total



Fuente: Tabla 114

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El indicador Crecimiento de activo total mide el crecimiento del mismo en los períodos de estudio, las metas son las siguientes: (inflación + 10%) Año 2015 13,38% (inflación + 10%); Año 2016 11,12%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., en el período 2015 muestra un decrecimiento del **5,92%**, pues el saldo de Activo del año 2015 es \$ 2'451,265.51, mientras que en el año 2014 es \$ 2'605,547.73. En el período 2016 de igual manera decrece en **6,81%**, el saldo de Activo del año 2016 es \$ 2'284,223.78, menor que los \$ 2'451,265.51 alcanzados en el 2015, evidenciando la disminución de sus activos en los períodos de estudio, por ende, no cumplen la meta establecida por PERLAS.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015, presenta el **12,83%** de incremento, visto que el saldo de Activo del año 2015 es \$ 4'011,844.98, y en el año 2014 es \$ 3'555,767.61, dando cumplimiento a la meta establecida por PERLAS, El año 2016, muestra un crecimiento de **5,36%**, relacionando el saldo de Activo del año 2016 de \$ 4'226,763.85 con los \$ 4'011,844.98 del 2015, significa entonces un mínimo crecimiento.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., en el período 2015, presenta como resultado el **40,09%** de crecimiento, en vista que el saldo de Activo en el año 2015 es \$ 829,960.10 y en el 2014 \$ 592,462.41. El período 2016 revela el **36,23%** de incremento, dado que el saldo de Activos del período es \$ 1'130,659.04, mientras que en el año 2015 es \$ 829,960.10, resultados que reflejan la gestión positiva de la cooperativa al tener dos años de buen crecimiento de su activo total.

Total, COAC'S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH, en el período 2015, revelan un crecimiento de **7,99%**, el resultado se debe a que el rubro de activos del año 2015 es \$ 7'293,070.59, y en el 2014 es \$ 6'753,777.75. El período 2016 presenta un incremento de **4,78%**, dado que el saldo de activos del 2016 es \$ 7'641,646.67, mientras que en el 2015 es \$

7'293,070.59, de manera general existe un deficiente crecimiento en el activo total, incumpliendo con la meta establecido por PERLAS que son 13.38 % y 11.12% para los años 2015 y 2016 respectivamente. A la administración se recomienda revisar y/o plantear nuevas estrategias que ayuden a fortalecer la gestión y así desarrollar las COAC'S de mejor manera.

4.2.6.10 Indicador: S10 Crecimiento del número de socios

Fórmula:

$$S10 = \frac{\text{Total Número de Socios Actual}}{\text{Total Número de Socios Período Anterior}} - 1$$

Aplicación de la Fórmula:

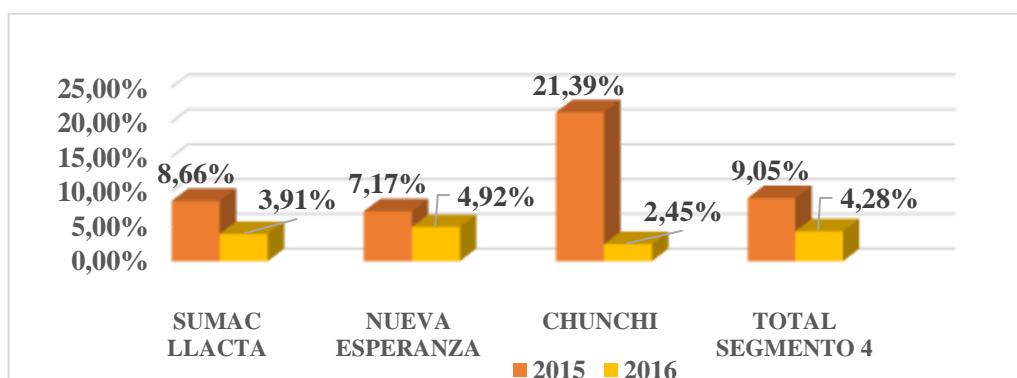
Tabla 115: Crecimiento del número de socios

COAC LTDA.	FÓRMULA	CÁLCULO		RESULTADO		META
		2015	2016	2015	2016	
SUMAC LLACTA	$S10 = \frac{\text{Total número de socios actual}}{\text{Total número de socios del período anterior}} - 1$	3251	3378	8.66%	3.91%	≥ 15 %
NUEVA ESPERANZA		2992	3251			
		4306	4518	7.17%	4.92%	
		4018	4306			
CHUNCHI		857	878	21.39%	2.45%	
		706	857			
TOTAL SEGMENTO 4		8414	8774	9.05%	4.28%	
		7716	8414			

Fuente: Total de número de socios de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH. Anexo 4.42. S10: Crecimiento del número Socios.

Elaborado por: Autoras

Gráfico 42: Crecimiento del número de socios



Fuente: Tabla 115

Elaborado por: Autoras

Análisis:

El Indicador Crecimiento del número de socios se encarga de evaluar de período a período el nivel de crecimiento de los mismos, lo óptimo es $\geq 15\%$.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumac Llacta” Ltda., durante el período 2015 presenta un resultado de **8,66%**, el mismo se da en vista que en el año 2015 el número de socios es 3251 y en el año 2014 es 2992 por lo expuesto es evidente mínimo crecimiento sin embargo este no es el óptimo; El período 2016 muestra un **3,91%** dado que el número de socios en el año 2016 es 3378 mientras que en el año 2015 es 3251 significa entonces que el nivel de crecimiento en el período es realmente bajo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., en el período 2015 mantiene como resultado el **7,17%** debido a que el número de socios del período es 4306 mientras que del año 2014 es 4018 en efecto muestra un crecimiento, pero cabe recalcar que este no es el óptimo; El período 2016 arroja el **4,92%** en vista que el número de socios en el año 2016 es 4518 y en el año 2015 es 4306 dadas las consideraciones anteriores es importante mencionar que el nivel de crecimiento en el período es demasiado lento indicando falencias en el proceso de atraer nuevos socios.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., presenta un resultado de **21,39%** el mismo se presenta gracias a que el número de socios en el año 2015 es 857 mientras que en el año 2014 es 706 demostrando así un elevado crecimiento cumpliendo con la meta óptima; El período 2016 muestra el **2,45%** el resultado se presenta porque el número de socios en el año 2016 es 878 y en el año 2015 es 857 es evidente entonces un bajo nivel de crecimiento.

Total, COAC’S segmento cuatro:

Las cooperativas afiliadas a UPROCACH en el período 2015 muestran un resultado de **9,05%**, el mismo se da en vista que el número de socios en el período 2015 es 8414 y en el año 2014 es 7716 esto significa que el nivel de crecimiento del período es bajo; El período 2016 presenta el **4,28%** de tal manera que en el año 2016 el número de socios es 8774 mientras que en el año 2015 es 8414, por las consideraciones realizadas

anteriormente es importante mencionar que el nivel de crecimiento es bajo por consiguiente se observa ineficiencia en el proceso de captación de nuevos socios.

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO A LAS COOPERATIVAS
DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO
CUATRO DE LA UNIÓN PROVINCIAL DE COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DE CHIMBORAZO – UPROCACH**

PERÍODO DE ANÁLISIS

AÑOS: 2015 -2016

REALIZADO POR:

**MARÍA FRANCISCA CAIBE ÑAMO
ESTHER MARÍA GUAMÁN BALLA**

RIOBAMBA – ECUADOR

2018

1. Descripción de la Entidad

✓ Razón Social



✓ Misión

UPROCACH es una organización de integración, representación y fortalecimiento de sus asociadas, que incide en el desarrollo del sector de la Economía Popular y Solidaria, en el ámbito local y nacional, ofertando productos y servicios que coadyuven a su sostenibilidad y a la de sus filiales.

✓ Visión

A finales del 2020 la UPROCACH es auto sostenible, representa y fortalece a sus filiales; a nivel local es un agente de desarrollo sustentable que enlaza a los actores de la Economía Popular y Solidaria e incide en la construcción de políticas públicas locales y nacionales.

✓ Principios y Valores Institucionales

Principios

1. Membresía abierta y voluntaria.
2. Control democrático de los miembros.
3. Participación económica de los miembros.
4. Autonomía e independencia.
5. Educación, entrenamiento e información.
6. Colaboración entre las cooperativas
7. Compromiso con la comunidad.
8. Respeto a la interculturalidad

Valores Corporativos

1. Integridad.
2. Eficiencia y Eficacia.
3. Compromiso.
4. Trabajo en Equipo.
5. Solidaridad.

✓ **Dirigentes**

Consejo de Administración:

Presidente:	Ing. Pedro Khipo – COAC Fernando Daquilema
Vicepresidente:	Dr. Luis Rojas – COAC Politécnica
Secretario:	Lcdo. Jorge Benavides – COAC Unión Ferroviaria
Vocal:	Ing. Fernando Puetate – COAC 4 de Octubre San Francisco de Chambo
Vocal:	Ing. Yolanda Haro – COAC 4 de Octubre

Consejo de Vigilancia:

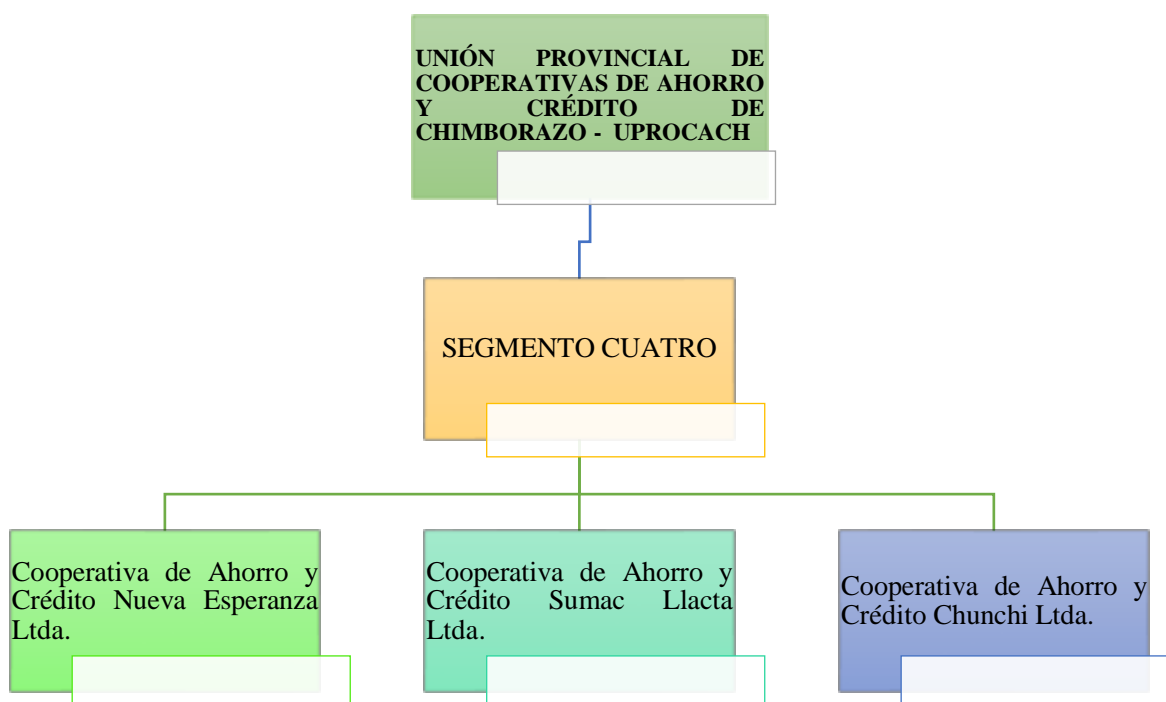
Presidente:	Ing. Pedro Olivo – COAC Lucha Campesina
Secretario:	Dr. Cesar Vásquez – COAC Microempresa de Chimborazo
Vocal:	Sr. Ernesto Obregón – COAC Ichubamba

✓ **Base Social**

La UPROCAH, está constituida por 21 Cooperativas de Ahorro y Crédito, cuyas oficinas matrices se encuentran ubicadas en los diferentes cantones de la provincia de Chimborazo.

N°	SEGMENTO	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	GERENTE
1	Segmento Uno	Riobamba Ltda.	Msc. Pedro Morales
2	Segmento Dos	Fernando Daquilema Ltda.	Ing. Pedro Khipo
3	Segmento Dos	Lucha Campesina Ltda.	Sr. Pedro Olivo
4	Segmento Tres	4 de Octubre Ltda.	Ing. Yolanda Haro
5	Segmento Tres	Educadores de Chimborazo Ltda.	Msc. Cesar Oña
6	Segmento Tres	Minga Ltda.	Ing. Daisy Pucha
7	Segmento Tres	San Jorge Ltda.	Ing. Mirella Celléri
8	Segmento Tres	San Miguel de Pallatanga Ltda.	Ing. Gabriela Coello
9	Segmento Cuatro	Nueva Esperanza Ltda.	Ing. Oswaldo Cantuña
10	Segmento Cuatro	Sumac Llacta Ltda.	Sr. Luis Guairacaja
11	Segmento Cuatro	Chunchi Ltda.	Sr. Jorge Piña
12	Segmento Cinco	26 de Septiembre Lázaro Condo Ltda.	Sr. Carlos Loja
13	Segmento Cinco	4 de Octubre San Francisco de Chambo Ltda.	Ing. Fernando Puetate
14	Segmento Cinco	Cámara de Comercio Indígena de Guamote Ltda.	Ing. Willian Samaniego
15	Segmento Cinco	Nizag Ltda.	Sr. Francisco Tapay
16	Segmento Cinco	Coice Ltda.	Sr. Ángel Tene
17	Segmento Cinco	Ichubamba Ltda.	Sr. Ernesto Obregón
18	Segmento Cinco	Microempresa de Chimborazo Ltda.	Ing. Martha Prieto
19	Segmento Cinco	País Ltda.	Ing. Byron Pinda
20	Segmento Cinco	Politécnica de Chimborazo Ltda.	Ing. Margarita Romo
21	Segmento Cinco	Unión Ferroviaria Ltda.	Lic. Jorge Benavides

✓ **Segmento Cuatro – UPROCACH**



2. Información Contable

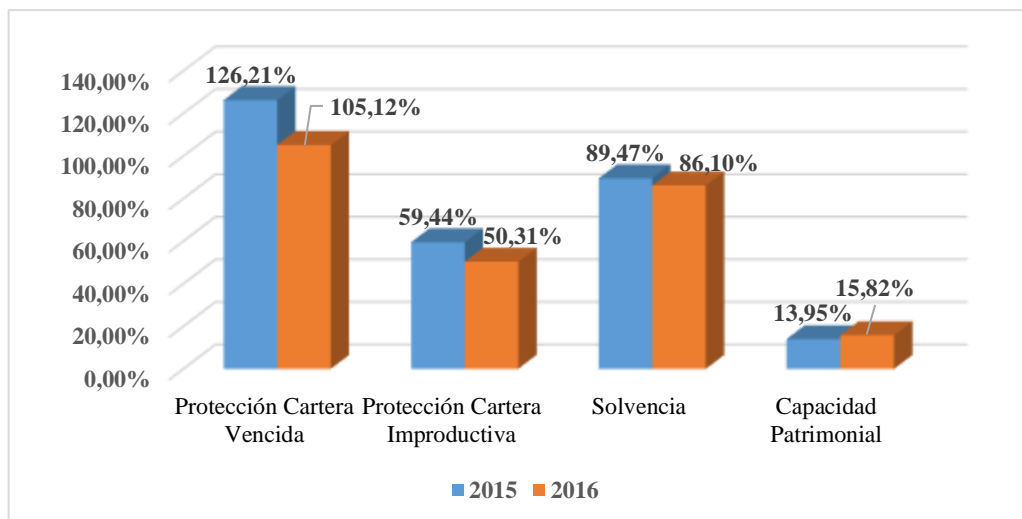
Para la realización del análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, se utilizó la siguiente información contable:

- ✓ Estado de Situación Financiera de los años 2015 y 2016
- ✓ Estado de Resultados de los años 2015 y 2016

3. Resultados Indicadores Método PERLAS

3.1 Indicadores de Protección

ÁREA	INDICADORES	2015	2016	META
PROTECCIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS	Protección Cartera Vencida	126,21%	105,12%	100%
	Protección Cartera Improductiva	59,44%	50,31%	100%
	Solvencia	89,47%	86,10%	≥ 111%
	Capacidad Patrimonial	13,95%	15,82%	15%



Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Protección y Calidad de Activos, conformada por cuatro indicadores, mismos que en los períodos de estudio (2015 -2016) presentan los siguientes resultados:

Protección de Cartera Vencida, 126,21% y 105,12% lo que demuestra que las instituciones tienen protegida eficientemente las carteras vencidas, es decir tienen cubierto aquellas cuotas crediticias que los socios no cancelan en el tiempo acordado.

Protección Cartera Improductiva, 59,44% y 50,31% se observa entonces la inadecuada provisión para cubrir la cartera vencida más la cartera que no devenga intereses, quedando expuesta en un 50% al riesgo de afrontar pérdidas por la no recuperación de esos créditos.

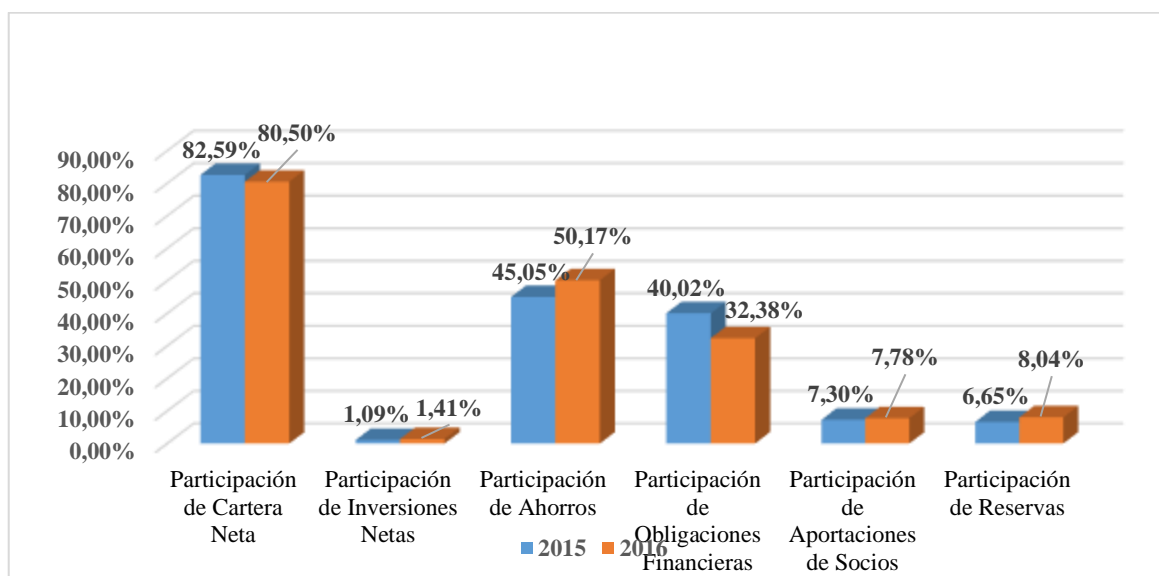
Solvencia, 89,78% y 86,10% a los efectos de este las instituciones mantienen niveles moderados de solvencia, ya que solo alcanzan a cubrir obligaciones con socios y asociados en un promedio de 85% en el supuesto de que se realice un proceso de liquidación de las cooperativas.

Capacidad Patrimonial, 13,75% y 15,82% refleja entonces una adecuada capacidad patrimonial que les permite a las instituciones seguir operando con normalidad, sin embargo es importante recomendar que busquen mejorar siempre su administración para alcanzar mejores utilidades para fortalecer sus patrimonios.

De acuerdo con los razonamientos que se han desarrollado en el área de Protección, las instituciones muestran indicadores razonables, ya que tres de los indicadores citados están dentro de los estándares fijados, presenta dificultad en la protección de cartera improductiva, razón por la cual es primordial que se revise la metodología de la concesión de créditos y cobranzas conjuntamente con las políticas de provisiones, ya que esto ayudará a minimizar los riesgos que se puedan presentar por el no pago de los socios.

3.2 Indicadores de Estructura Financiera Eficaz

ÁREA	INDICADORES	2015	2016	META
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	Participación de Cartera Neta	82,59%	80,50%	70-80 %
	Participación de Inversiones Netas	1,09%	1,41%	≤ 16 %
	Participación de Ahorros	45,05%	50,17%	70-80 %
	Participación de Obligaciones Financieras	40,02%	32,38%	≤ 2%
	Participación de Aportaciones de Socios	7,30%	7,78%	≤ 20%
	Participación de Reservas	6,65%	8,04%	≥ 10 %



Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Estructura financiera eficaz, conformada por seis indicadores, que en los períodos de estudio (2015 -2016) muestran los siguientes resultados:

Participación de cartera neta, 82,59% y 80,50%, por tanto se evidencia que las instituciones cumplen con su objetivo primordial de atender las necesidades crediticias de sus socios, ya que concentra un porcentaje alto del activo en cartera crediticia, lo cual

contribuye a una adecuada estructura financiera del activo, dentro de los parámetros establecidos, y a la generación de ingresos.

Participación de inversiones netas, 1,09% y 1,41%, en efecto se observa que las cooperativas poseen una mínima participación de inversiones, sin embargo para las instituciones del segmento no se determina un límite mínimo de inversión y se ratifica que prefieren atender los requerimientos crediticios de sus socios.

Participación de ahorros, 45,05% y 50,17%, entonces refleja que se están captando moderadamente los recursos económicos de los socios y que están por debajo del estándar fijado para este indicador.

Participación de obligaciones financieras, 40,02% y 32,38%, esto representa que las instituciones tienen alto grado de endeudamiento, por ende los costos financieros impiden tener una alta rentabilidad y no se cumple con la meta del estándar, es importante fortalecer la captación de depósitos para sustituir el financiamiento mediante créditos.

Participación de aportaciones de socios. 7,30% y 7,78%, expresa entonces un nivel moderado de aportaciones de asociados, aunque para el segmento no se establece un límite mínimo de aportaciones es fundamental que se alcance un incremento de este rubro por cuanto aportara a una mejor salud financiera de las cooperativas.

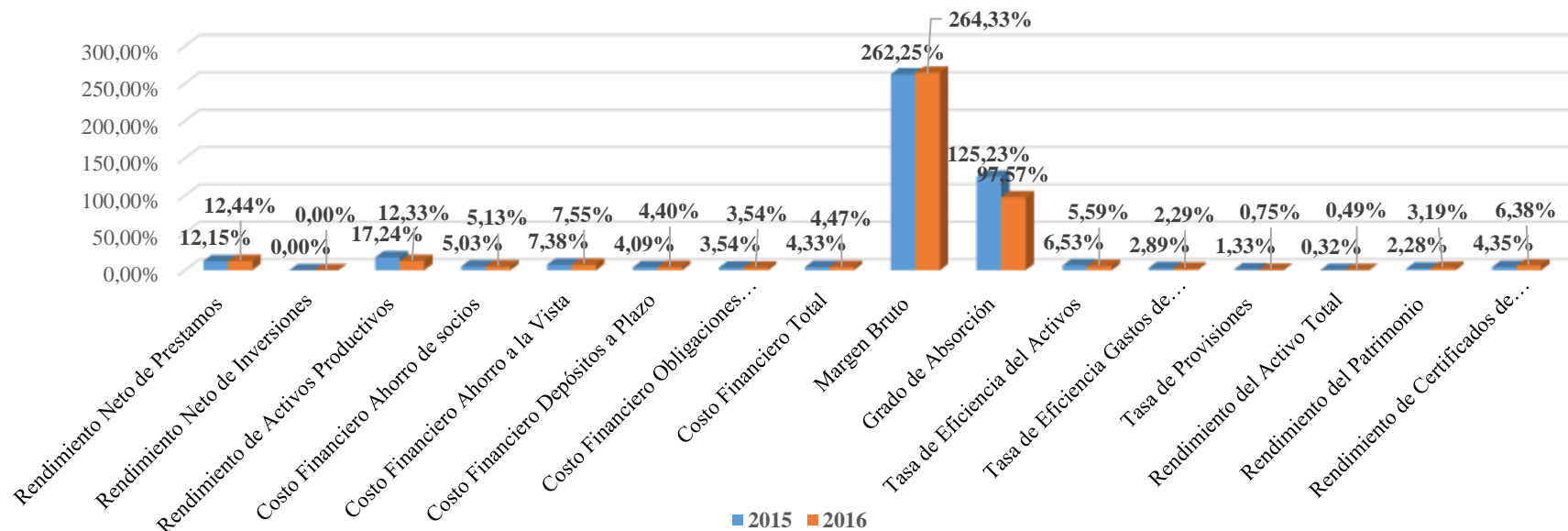
Participación de reservas 6,45% y 8,04%, esto quiere decir que las instituciones financieras presentan niveles de reserva aceptables, dicho de otro modo pudieran afrontar los problemas que se presenten en el futuro.

Finalmente la estructura eficaz de las cooperativas es moderada, ya que de los indicadores relacionados con el activo están dentro de los estándares del modelo, se debe mejorar la estructura de financiamiento incrementando la participación de los depósitos y reduciendo la dependencia de Obligaciones financieras, cambios que contribuirán a reducir el costo financiero, reiteramos la importancia de establecer estrategias para captar dinero de socios y clientes ya que esto contribuirá a contar con recursos propios de la actividad principal de la cooperativa y disminuir el nivel de endeudamiento.

3.3 Indicadores de Tasas de Rendimientos y Costos

ÁREA	INDICADORES	2015	2016	META
TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS	Rendimiento Neto de Prestamos	12,15%	12,44%	≥ 10%
	Rendimiento Neto de Inversiones	0,00%	0,00%	Tasa de rendimiento
	Rendimiento de Activos Productivos	17,24%	12,33%	≥ 18%
	Costo Financiero Ahorro de socios	5,03%	5,13%	5%
	Costo Financiero Ahorro a la Vista	7,38%	7,55%	≤ 2%
	Costo Financiero Depósitos a Plazo	4,09%	4,40%	≥ 5%
	Costo Financiero Obligaciones Financieras	3,54%	3,54%	8%
	Costo Financiero Total	4,33%	4,47%	5%
	Margen Bruto	262,25%	264,33%	300%
	Grado de Absorción	125,23%	97,57%	< 100%
	Tasa de Eficiencia del Activos	6,53%	5,59%	≤ 5%
	Tasa de Eficiencia Gastos de Personal	2,89%	2,29%	≤ 3 %
	Tasa de Provisiones	1,33%	0,75%	< 2%
	Rendimiento del Activo Total	0,32%	0,49%	< Inflación
	Rendimiento del Patrimonio	2,28%	3,19%	> 10%
	Rendimiento de Certificados de Aportación	4,35%	6,38%	> 12 %

TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS



Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Tasas de rendimiento y costos, compuesta de dieciséis indicadores, mismos que en los períodos de estudio (2015 -2016) alcanzan los siguientes resultados:

Rendimiento Neto de Préstamos: 12,15% y 12,44%, los resultados muestran adecuados niveles de rendimiento crediticio superiores a las metas establecidas.

Rendimiento Neto de Inversiones, no se puede evaluar ya que las cooperativas no tienen inversiones realizadas.

Rendimiento de Activos Productivos, 17,24% y 12,33%, los resultados muestran una mayor eficiencia en el período 2015, por consiguiente analizando los resultados de manera global estos son razonables pero no adecuados, por cuanto están por debajo del estándar fijado y es afectado por los niveles de morosidad.

Costo Financiero ahorros de socios, 5,03% y 5,13%, como puede observarse los resultados son razonables, puesto que las tasas de interés son competitivas y se ubican dentro de los límites fijados.

Costo Financiero ahorros a la vista, 7,38% y 7,55%, se observa entonces que las tasas no son las adecuadas por cuanto son más altas que las establecidas por el modelo y ocasionan costos más altos de financiamiento.

Costo financiero depósitos a plazo: 4,09% y 4,40%, las tasas no son las adecuadas, no son competitivas y es una de las razones por las cuales no pueden captar más depósitos del público.

Costo Financiero obligaciones financieras, 3,54%, lo anterior muestra, que los préstamos otorgados a la instituciones tienen tasas de interés bajas, lo cual no es adecuado porque no están acorde a las que establece el mercado.

Costo financiero total, 4,33% y 4,47%, de los resultados se observa que son adecuados, sin embargo es necesario revisar las tasas de interés pasivas y la tasa de interés activa pagada por créditos externos, ya que en este resultado incide los niveles bajos de tasas

activas que se está pagando, además deberá controlarse las afectaciones contables que pueden también impactar en las evaluaciones realizadas.

Margen Bruto, 262,25% y 264,33%, de los resultados se deduce que las tasas son razonables, porque se está cobrando tasas activas adecuadas por los créditos y por los depósitos se reconocen tasas pasivas relativamente correctas.

Grado de Absorción: 125,23% y 97,57%, en relación a los resultados se observa mayor efectividad en el período 2016, ya que los gastos operativos disminuyeron, para mantener este nivel las cooperativas deben sostener un adecuado control de sus gastos operacionales.

Tasa de eficiencia del activo, 6,53% y 5,59%, se deduce entonces que las instituciones deben mejorar sus crecimientos y una administración más eficiente de sus gastos operativos.

Tasa de eficiencia gastos de personal, 2,89% y 2,29 %, los resultados evidencian un efectivo control de gastos de personal, es decir es eficiente el número de personal que labora en las instituciones.

Tasa de provisiones, 1,33% y 0,75%, se evidencia entonces resultados efectivos, tasa que puede incrementarse si las cooperativas elevan el nivel de protección de la cartera improductiva.

Rendimiento del activo total, 0,32% y 0,49%, por consiguiente los resultados no son óptimos ya que sus indicadores son inferiores a las tasas de inflación de los años estudiados.

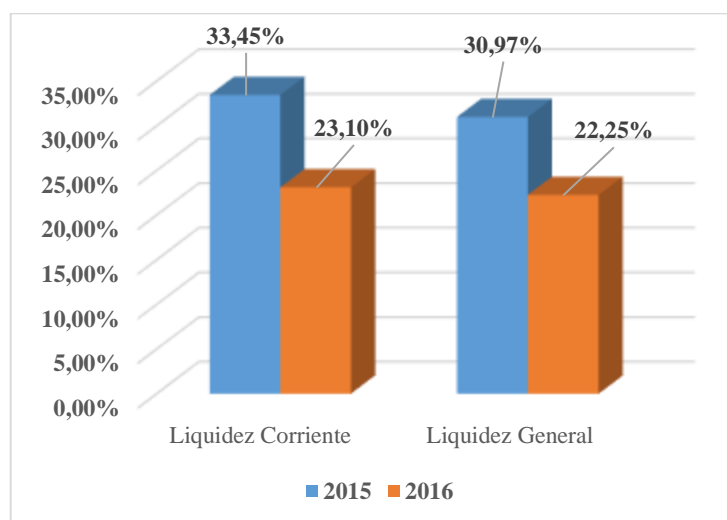
Rendimiento del patrimonio: 2,28% y 3,19%, porcentajes que evidencian que sus rendimientos no son adecuados y están por debajo del estándar y no contribuyen a fortalecer el patrimonio de las cooperativas.

Rendimiento de certificados de aportación, 4,35% y 6,38%, rendimientos más bajos que los establecidos en el modelo y que ratifican la necesidad de mejorar la gestión de las cooperativas para alcanzar mayores utilidades y mejorar los niveles de rentabilidad.

Por los análisis realizados se concluye que en general el área no presenta resultados óptimos, por tanto es necesario que se apliquen los correctivos respectivos, generando estrategias orientadas a captar más recursos, lograr una mejor gestión crediticia, acompañadas de capacitación al personal de las diferentes áreas administrativas, tanto de negocios como de soporte.

3.4 Indicadores de Liquidez

ÁREA	INDICADORES	2015	2016	META
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	33,45%	30,97%	15-20 %
	Liquidez General	23,10%	22,25%	20%



Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Liquidez, compuesta de dos indicadores, que en los períodos de estudio (2015 - 2016) rinden los siguientes resultados:

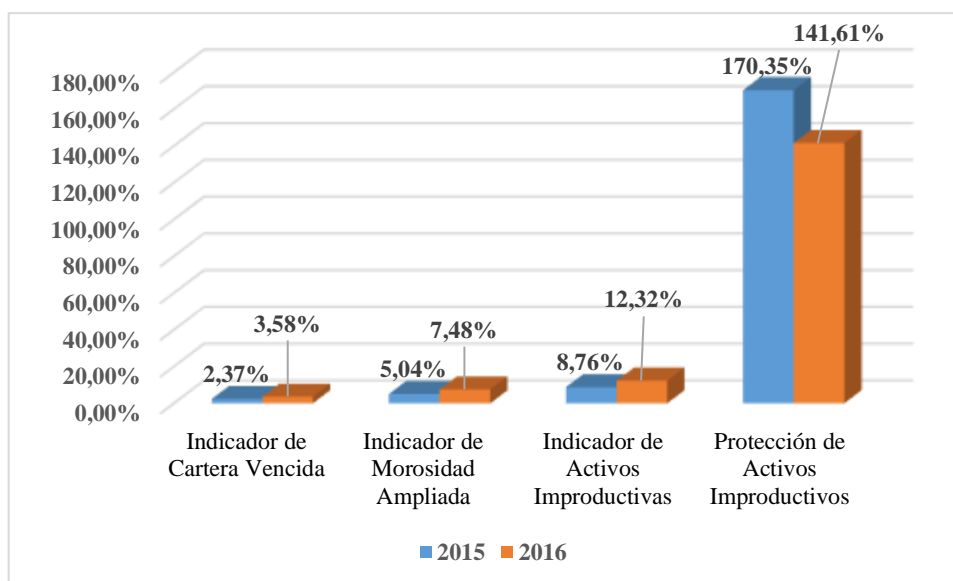
Liquidez corriente, 33,45% y 30,97%, tal como se observa, los resultados son inadecuados por cuanto tienen exceso de recursos disponibles para su normal operación e incrementan los activos improductivos que no generan ingresos.

Liquidez General: 23,10% y 22,25%, de esto se deduce que las instituciones no tienen políticas adecuadas para un eficiente de la liquidez.

Evaluando el área de Liquidez las instituciones presentan una aparente fortaleza al mantener esos niveles de liquidez por cuanto tienen recursos líquidos elevados que incrementan los activos improductivos, consecuentemente es necesario que busquen estrategias que permitan invertir esos excedentes, sin arriesgar la liquidez de las cooperativas.

3.5 Indicadores de Calidad de Activos

ÁREA	INDICADORES	2015	2016	META
CALIDAD DE ACTIVOS	Indicador de Cartera Vencida	2,37%	3,58%	≤ 3 %
	Indicador de Morosidad Ampliada	5,04%	7,48%	≤ 5%
	Indicador de Activos Improductivos	8,76%	12,32%	≤ 5%
	Protección de Activos Improductivos	170,35%	141,61%	≥ 200%



Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Calidad de activos están compuestas de cuatro indicadores, mismos que en los períodos de estudio (2015 -2016) rinden los siguientes resultados:

Indicador de cartera vencida, 2,37% y 3,58%, los resultados son razonables, demostrando que la gestión de recuperación de cartera crediticia es adecuada, sin embargo

las instituciones deberían mejorar el rendimiento de cartera vencida, mediante la aplicación de estrategias efectivas que permitan obtener mejores resultados.

Indicador de morosidad ampliada 5,04% y 7,48%, entonces se puede observar que en el año 2015 el resultado es razonable indicando procesos eficientes de colocación y recuperación de cartera, no así en el período 2016 ya el resultado sufre un aumento considerable permitiendo señalar que en este año el proceso de gestión crediticia es deficiente, por lo cual, es necesario que las instituciones revisen todo el proceso crediticio y concentren sus esfuerzos en el proceso de recuperación de cartera crediticia.

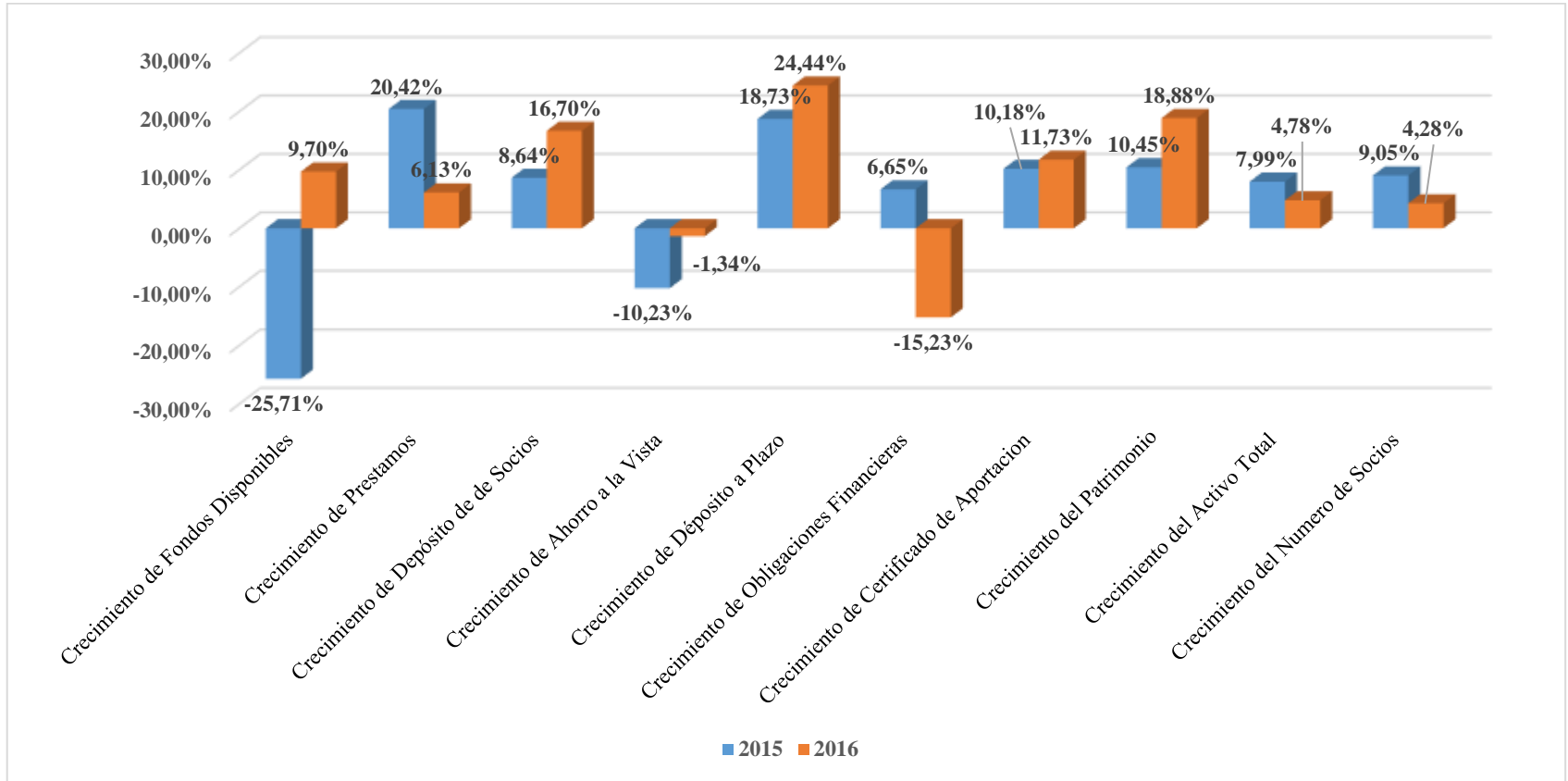
Indicador de activos improductivos 8,76% y 12,32% tal como se observa en los períodos de estudio, las instituciones tienen Activos sin producir ingresos, lo cual afecta las ganancias de las cooperativas, por tanto es necesario disminuir los niveles de Activos improductivos mediante la inversión y/o colocación de créditos.

Protección de activos improductivos 170,35% y 141,61%, reflejando que los resultados no son adecuados, debido a que las instituciones tienen activo improductivo con recursos provenientes de créditos los cuales tienen un costo financiero.

Las cooperativas del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en las áreas de Calidad de activos en los períodos 2015-2016 expone dos grandes fortalezas en Cartera vencida y Morosidad ampliada ya que cumplen los estándares establecidos por PERLAS; Por el contrario presenta dos debilidades debido a que mantienen un alto porcentaje de Activos improductivos el cual está financiado de manera inadecuado afectando la rentabilidad, por las razones expuesta es necesario que las instituciones disminuyan los niveles de activos improductivos, mediante procesos como colocación del excedente de efectivo en cartera de crédito y evitando adquirir activos que no son indispensables para el funcionamiento de la cooperativa.

3.6 Indicadores Señales de crecimiento

ÁREA	INDICADORES	2015	2016
SEÑALES DE CRECIMIENTO	Crecimiento de Fondos Disponibles	-25,71%	9,70%
	Crecimiento de Préstamos	20,42%	6,13%
	Crecimiento de Depósito de Socios	8,64%	16,70%
	Crecimiento de Ahorro a la Vista	-10,23%	-1,34%
	Crecimiento de Depósito a Plazo	18,73%	24,44%
	Crecimiento de Obligaciones Financieras	6,65%	-15,23%
	Crecimiento de Certificado de Aportación	10,18%	11,73%
	Crecimiento del Patrimonio	10,45%	18,88%
	Crecimiento del Activo Total	7,99%	4,78%
	Crecimiento del Número de Socios	9,05%	4,28%



Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Señales de crecimiento están compuestas de diez indicadores, mismos que en los períodos de estudio (2015 -2016) rinden los siguientes resultados:

Crecimiento de fondos disponible.- (-25,71%) y 9,70%, como se observa en el período 2015 se presenta un decrecimiento de fondos disponibles (Caja, Bancos, Efectivo de cobro inmediato y Remesas en tránsito), mientras que en el año 2016 crece en un 10%, lo cual es alentador sin embargo el nivel de crecimiento es lento, lo cual implica riesgos de no contar con efectivo para cumplir con obligaciones inmediatas.

Crecimiento de préstamos.- 20,42% y 6,13%, los resultados muestran que de acuerdo al método PERLAS hay un incremento en la Participación de Cartera Neta, porque $S2 > S9$ (Crecimiento del Activo Total); Por tanto se recomienda a las instituciones mantener ese nivel de crecimiento y plantear nuevas estrategias de desarrollo que permitan el crecimiento de la cartera crediticia.

Crecimiento de depósitos de socios.- Incrementa en 8,64% y 16,70%, significa entonces que el nivel de crecimiento de los depósitos de los socios es aceptable, en lo que respecta a las metas de PERLAS se encuentra en el parámetro de aumento en Participación de ahorros, porque $S3 > S9$, por lo tanto se recomienda poner énfasis en la captación de recursos de los socios, planteando políticas y estrategias que permita generar la confianza de los mismos.

Crecimiento de ahorro a la vista.- Presenta una disminución en 10,23% y 1,34%, consecuentemente existe una disminución en la Participación de ahorros, porque $S3 < S9$, razón por la cual se recomienda a las instituciones priorizar la captación de recursos de socios, planteando nuevas políticas y estrategias.

Crecimiento de depósito a plazo.- 18,73% y 24,44% estudiando los resultados, se observa un crecimiento adecuado, por ende se presenta un aumento en la Participación de ahorros, porque $S5 > S9$. Es necesario aclarar que la COAC “Sumac Llacta” no presenta niveles óptimos de captación en el año 2015, por tanto se recomienda revisar e implantar nuevas estrategias para generar la confianza de los clientes.

Crecimiento de Obligaciones Financieras.- el 6,65% y -15,23%, se evidencia entonces un decremento significativo en el año 2016, afectando positivamente en la disminución de Participación de obligaciones financieras porque $S6 < S9$, demostrando que las instituciones están cumpliendo eficientemente con las Obligaciones, por lo que se recomienda mantener el comportamiento de las Obligaciones financieras.

Crecimiento de Certificado de Aportación.- 10,18% y 11,73%, por lo que se observa un crecimiento adecuado y al evaluar la meta establecida por PERLAS, esta se encuentra dentro de la clasificación de aumento de Participación de aportaciones de socios porque $S7 > S9$, por lo cual se recomienda mantener el comportamiento de los aportes de asociados.

Crecimiento del patrimonio.- 10,45% y 18,88%, por consiguientes se presenta un incremento considerable, y dentro de las metas de PERLAS presenta un aumento de Participación de reservas porque $S8 > S9$, significa entonces que las cooperativas brindan un tratamiento adecuado a las cuentas patrimoniales, por tanto, se recomienda mantener esos niveles de crecimiento de la cuenta y plantear estrategias que permitan mejorar esos niveles para una mejor administración.

Crecimiento del activo total.- 7,99 y 4,78%, estos resultados reflejan inadecuadas señales de crecimiento de las instituciones, por lo que se recomienda revisar y plantear nuevas estrategias que contribuyan al fortalecimiento de la gestión.

Crecimiento del número de socios.- el 9,05%, 4,28%, estos resultados revela un mínimo crecimiento en la captación de nuevos socios, dando incumplimiento a lo establecido por PERLAS que considera una meta optima de $\geq 15\%$, por ello es necesario que se fortalezca todas y cada una de las gestiones a nivel institucional.

Finalmente analizando a las cooperativas del segmento cuatro afiliadas a UPROCACH en el área de Señales de crecimiento en los periodos 2015 y 2016, revelan un crecimiento lento, presentando debilidades de crecimiento en: Fondos disponibles, Ahorros a la vista, Activo total, y Número de socios, por el contrario cuenta con la fortaleza en el manejo responsable de Obligaciones financieras, por tanto se recomienda a la administración de UPROCACH socializar dichas debilidades con el personal encargado de las cooperativas

y a si posteriormente implementar estrategias de desarrollo como reuniones, talleres, conferencias, congresos sobre la captación de recursos económicos a través de socios, clientes y asociados y sobre todo sumar más socios y clientes, de tal modo poder evitar riesgos posteriores.

3. Informe ejecutivo del análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro de la UPROCACH.

ÁREA PROTECCIÓN			
INDICADORES	RESULTADOS		META
	2015	2016	
Protección Cartera Vencida	126,21%	105,12%	100%
Protección Cartera Improductiva	59,44%	50,31%	100%
Solvencia	89,47%	86,10%	>111%
Capacidad Patrimonial	13,95%	15,82%	15%
CONCLUSIÓN	RECOMENDACIÓN		
Las instituciones mantienen resultados razonables en lo que respecta a protección de cartera vencida, solvencia y capacidad patrimonial, mientras que la protección de cartera improductiva no es oportuna debido a que no se provisiona el 100% del mismo, quedando expuesto a riesgos que se pueden presentar.	Revisar la metodología de concesión de créditos y cobranzas conjuntamente con las políticas de provisiones, que permita mejorar el indicador protección de cartera improductiva para evitar riesgos posteriores.		

ÁREA ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ			
INDICADORES	RESULTADOS		META
	2015	2016	
Participación de Cartera Neta	82,59%	80,50%	70-80%
Participación de Inversiones Netas	1,09%	1,41%	≤ 16%
Participación de Ahorros	45,05%	50,17%	70-80%
Participación de Obligaciones Financieras	40,02%	32,38%	≤ 2%
Participación de Aportaciones de Socios	6,65%	8,04%	≥ 10%
CONCLUSIÓN	RECOMENDACIÓN		
Las instituciones presentan resultados moderados debido a que presentan falencias en inversiones, el porcentaje de captación de ahorros y aportaciones de socios no es óptimo y tiene un alto rubro comprometido en obligaciones financieras.	Para mejorar la estructura financiera, las instituciones requieren incrementar la participación de depósitos y aportaciones de socios y reducir la dependencia de obligaciones financieras, ya que esto contribuirá a la reducción del costo financiero.		

ÁREA TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS			
INDICADORES	RESULTADOS		META
	2015	2016	
Rendimiento Neto de Préstamos	12,15%	12,44%	≥ 10%
Rendimiento Neto de Inversiones	0,00%	0,00%	Tasa de Rendimiento
Rendimiento de Activos Productivos	17,24%	12,33%	≥ 18%
Costo Financiero Ahorros de Socios	5,03%	5,13%	5%
Costo Financiero Ahorros a la Vista	7,38%	7,55%	≤ 2%
Costo Financiero Depósitos a Plazo	4,09%	4,40%	≥ 5%
Costo Financiero Obligaciones Financieras	3,54%	3,54%	8%
Costo Financiero Total	4,33%	4,47%	5%
Margen Bruto	262,25%	264,33%	300%
Grado de Absorción	125,23%	97,57%	< 100%
Tasa de Eficiencia del Activo	6,53%	5,59%	≤ 5%
Tasa Eficiencia Gastos de Personal	2,89%	2,29%	≤ 3 %
Tasa de Provisiones	1,33%	0,75%	< 2%
Rendimiento del Activo Total	0,32%	0,49%	< Inflación
Rendimiento del Patrimonio	2,28%	3,19%	> 10%
Rendimiento de Certificados de Aportación	4,35%	6,38%	> 12 %
CONCLUSIÓN	RECOMENDACIÓN		
El rendimiento neto de préstamos y rendimiento del activo total es adecuado, mientras que el rendimiento de inversiones presenta deficiencias porque no está generando ningún valor de la inversión, por tanto el rendimiento de activos productivos se ve afectado, del mismo modo el rendimiento del patrimonio y de certificados de aportación presenta deficiencias para obtener ingresos de cuentas patrimoniales.	Para mejorar las tasas de rendimientos y costos es necesario que se apliquen los correctivos respectivos, generando estrategias orientadas a captar más recursos, lograr una mejor gestión crediticia, acompañadas de capacitación al personal de las diferentes áreas administrativas.		

ÁREA LIQUIDEZ			
INDICADORES	RESULTADOS		META
	2015	2016	
Liquidez Corriente	33,45%	30,97%	15-20%
Liquidez General	23,10%	22,25%	20%
CONCLUSIÓN	RECOMENDACIÓN		
Los niveles de liquidez de las COAC'S son adecuados mas no oportunos, debido a que cuentan con recursos líquidos elevados, generando así activos improductivos.	Las instituciones deben invertir los excedentes de liquidez en cartera de crédito o inversiones netas. Decisiones de inversión que se deben tomar sin arriesgar los porcentajes líquidos que poseen las cooperativas.		

ÁREA CALIDAD DE ACTIVOS			
INDICADORES	RESULTADOS		META
	2015	2016	
Indicador de Cartera Vencida	2,37%	3,58%	≤ 3 %
Indicador de Morosidad Ampliada	5,04%	7,48%	≤ 5%
Indicador de Activos Improductivos	8,76%	12,32%	≤ 5%
Protección de Activos Improductivos	170,35%	141,61%	≥ 200%
CONCLUSIÓN	RECOMENDACIÓN		
Las instituciones mantienen resultados razonables, ya que los indicadores de cartera vencida y morosidad ampliada son los adecuados, mientras que el activo improductivo es elevado.	Para mejorar el área de calidad de activos, es necesario que las COAC'S, disminuyan los niveles de activos improductivos, aplicando estrategias que minimicen los niveles de efectivo y evitando mantener activos fijos que no son indispensables para las cooperativas.		

ÁREA SEÑALES DE CRECIMIENTO		
INDICADORES	RESULTADOS	
	2015	2016
Crecimiento de Fondos Disponibles	-25,71%	9,70%
Crecimiento de Préstamos	20,42%	6,13%
Crecimiento de Depósitos de Socios	8,64%	16,70%
Crecimiento de Ahorro a la Vista	-10,23%	-1,34%
Crecimiento de Depósito a Plazo	18,73%	24,44%
Crecimiento de Obligaciones Financieras	6,65%	-15,23%
Crecimiento de Certificados de Aportación	10,18%	11,73%
Crecimiento del Patrimonio	10,45%	18,88%
Crecimiento del Activo Total	7,99%	4,78%
Crecimiento del Número de Socios	9,05%	4,28%
CONCLUSIÓN	RECOMENDACIÓN	
Las instituciones presentan niveles de crecimiento adecuados más estos no son oportunos, en vista que presentan deficiencias en captación de recursos, lo que impide alcanzar resultados óptimos de crecimiento y por ende dificulta el cumplimiento de objetivos organizacionales.	Las instituciones deberían realizar campañas publicitarias dicho de otro modo invertir en marketing, mismo que dé a conocer los productos y servicios que ofertan las instituciones para atraer nuevos socios, lo cual incidirá de manera directa en el crecimiento de ahorros, fondos disponibles, y aportaciones.	

CONCLUSIONES

- Se realizó el análisis financiero mediante la aplicación del método PERLAS, a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro de la Unión provincial de cooperativas de ahorro y crédito de Chimborazo – UPROCACH, en el período 2015 – 2016, permitiendo conocer la estructura económico financiera de las tres cooperativas pertenecientes al segmento, lo cual ayudo para establecer acciones correctivas con el fin de mejorar la toma de decisiones.
- Al aplicar las fórmulas del método PERLAS a las COAC'S del segmento cuatro, se evidencio deficiencias en el área de protección de cartera improductiva, costos financieros de ahorros, rendimientos en inversiones, participación de obligaciones financieras y crecimiento lento de: número de socios, fondos disponibles y ahorros a la vista; A su vez se determinó fortalezas en el área de Liquidez, y en indicadores de Participación de ahorros, Participación de cartera neta, Rendimiento neto de préstamos.
- El informe del análisis financiero servirá para que a través de las recomendaciones emitidas en el mismo, UPROCACH socialice con el nivel directivo de las COAC'S y de manera conjunta se busque la implementación de estrategias que den solución a aquellos puntos débiles, contribuyendo así a la efectiva toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

- Las instituciones deberían realizar el análisis financiero como mínimo una vez al año, para lo cual resultaría oportuno que se aplique el método PERLAS, ya que evalúa áreas claves de las COAC'S, lo cual ayuda a mantener un monitoreo y control efectivo de la situación económico – financiera.
- Las deficiencias y/o debilidades presentes en las COAC'S del segmento cuatro de la UPROCACH, se las debe minimizar mediante la aplicación de estrategias efectivas que contribuyan al fortalecimiento y crecimiento económico, por el contrario las fortalezas se las debe mantener y mejorar, ya que estas constituyen una columna fuerte sobre las cuales se sostiene una institución para cumplir las metas y objetivos propuestos.
- Las recomendaciones emitidas en el informe del análisis financiero se deberían analizar y cumplir, ya que si se aplica los correctivos necesarios las COAC'S, se fortalecerán económicamente y los niveles de crecimiento serán más adecuados.

BIBLIOGRAFÍA

- Abril, F. (2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el período 2010 – 2013*. (Tesis de pregrado, Universidad Politécnica Salesiana).
Obtenido de: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Obtenido de: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/epochsp/detail.action?docID=4870513&query=Analisis+Financiero>
- Banca para el Desarrollo Productivo Rural y Urbano. (2017). *Glosario de términos financieros*. Obtenido de: <https://www.banecuador.fin.ec/glosario-de-conceptos-basicos/>
- Carvalho, J. (2010). *Estados financieros normas para su preparación y presentación*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Centro de Escritura Javeriano. (2013). *Estructura del informe de análisis financiero*. Obtenido de: http://centrodeescritura.javerianacali.edu.co/index.php?option=com_content&view=article&id=111:informe-financiero&catid=44:tipos-de-textos&Itemid=66
- Coronel, V. (2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, periodo 2012 – 2013*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de: <http://dspace.esoch.edu.ec/bitstream/123456789/5535/1/82T00421.pdf>
- Eco-Finanzas. (7 de Enero de 2018). *Definición de cartera vencida*. Obtenido de: https://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CARTERA_VENCIDA.htm
- Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. 10^a. ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Freire, R., & Lozada, E. (2015). *Aplicación del sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ambato” Ltda. para mejorar las estrategias que permitan minimizar los niveles de exposición del riesgo: Liquidez, Crediticio, Operativo y de mercado*. (Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas). Obtenido de:

<https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/9459/2/AC-ESPEL-CAI-0427.pdf>

Hernández, S., Fernandez, C., & Baptista, L. (2010). *Metodología de la investigación*. 5^a ed. México: McGraw-Hill.

Janeta, M. (2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda. ubicada en el cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2013 – 2014*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de: <http://dspace.espe.edu.ec/bitstream/123456789/5654/1/82T00511.pdf>

Jiménez, S., García-Ayuso, M., & Sierra, G. (2002). *Análisis financiero*. Madrid: Pirámide.

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario*. Obtenido de: <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015-F.pdf?dl=0>

Miño, W. (2013). *Historia del cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Editogran S.A.

Normas Internacionales de Contabilidad. (2017). *Presentación de estados financieros*. Obtenido de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/ES_GVT_BV2017_IAS01.pdf

Normas Internacionales de Información Financiera. (2015). *Norma NIIF para las PYMES*. Obtenido de: https://www.crowehorwath.net/uploadedFiles/CL/additional-content/IFRS%20for%20SMEs%20BV_spanish.pdf

Ramirez, I., & Gonzales, M. (2008). *El diseño de la investigación cualitativa*. Obtenido de: <https://es.slideshare.net/luissanchezgam/md06-el-diseo-de-la-investigacion-cualitativa>

Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. Obtenido de: http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monograph-SP

Rodríguez, L. (2012). *Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones*. México D.F.: McGraw-Hill.

- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). *Glosario de términos financieros*.
Obtenido de: http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/GLOSARIO%20DEL%20SIGNIFICADO%20DE%20INDICADORES%20Y%20FUENTES_MICROFINANZAS_1.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). *Glosario de términos financieros*.
Obtenido de: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2011). *Ley orgánica de economía popular y solidaria*. Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014). *Código orgánico monetario y financiero*. Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%C%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014). *Rendición de cuentas 2013*.
Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/100553/Rendicion+de+cuentas+2013.pdf/d33b465b-e380-4665-919c-28a9d049ee12?version=1.0>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Análisis del riesgo de crédito del sector financiero popular y solidario*. Obtenido de: [http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Cre%CC%81dito%20SFPS%20\(Corregido\).pdf/0c32d754-7338-4ee7-b751-a00c74d1f75b](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Cre%CC%81dito%20SFPS%20(Corregido).pdf/0c32d754-7338-4ee7-b751-a00c74d1f75b)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Catálogo único de cuentas*.
Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/2RESOLUCION%20SEPS%20IGT%20ISF%20ITICA%20IGJ%202016%20226.pdf/49cc8c63-8da3-416f-ab63-78568c39b211>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas metodológicas de indicadores financieros*. Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA>

+PARA+PUBLICAR+-

FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Formas de organización de la economía popular y solidaria*. Obtenido de: <http://www.seps.gob.ec/interna?formas-de-organizacion-de-la-economia-popular-y-solidaria>

Vásconez, L. (2017). *Tipos de cartera de crédito*. Obtenido de: <https://lvasconez.wikispaces.com/file/view/UNIDAD+V+LGVA-IFIS.pdf>

Zapata, P. (2011). *Contabilidad general con base en las normas internacionales de información financiera (NIIF)*. Bogotá: Mcraw-Hill-Interamericana.

ANEXOS

Anexo 1: Estados Financieros de las COAC'S del segmento cuatro de la UPROCACH año 2014

Balance General

N°	CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2014			
			COAC SUMAC LLACTA LIDA	COAC NUEVA ESPERANZA	COAC CHUNCHI	TOTAL
1	1	ACTIVO				
2	11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 594,449.92	\$ 269,344.31	\$ 50,893.32	\$ 914,687.55
16	12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS				\$ -
29	13	INVERSIONES	\$ 5,000.00	\$ 128,848.15	\$ -	\$ 133,848.15
99	14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1,810,909.88	\$ 2,822,343.00	\$ 523,101.35	\$ 5,156,354.23
608	15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
613	16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 39,228.45	\$ 79,179.86	\$ 5,875.64	\$ 124,283.95
681	17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, I	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
709	18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 78,527.37	\$ 194,104.40	\$ 6,978.44	\$ 279,610.21
727	19	OTROS ACTIVOS	\$ 77,432.11	\$ 61,947.89	\$ 5,613.66	\$ 144,993.66
786		TOTAL ACTIVO	\$ 2,605,547.73	\$ 3,555,767.61	\$ 592,462.41	\$ 6,753,777.75
792	2	PASIVO				\$ -
793	21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 877,000.14	\$ 1,740,100.76	\$ 407,111.74	\$ 3,024,212.64
794	2101	Depósitos a la vista	\$ 483,376.05	\$ 496,833.79	\$ 95,202.99	\$ 1,075,412.83
805	2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
809	2103	Depósitos a plazo	\$ 385,621.58	\$ 1,196,431.11	\$ 304,434.20	\$ 1,886,486.89
816	2104	Depósitos de garantía				\$ -
817	2105	Depósitos restringidos	\$ 8,002.51	\$ 46,835.86	\$ 7,474.55	\$ 62,312.92
818	22	OPERACIONES INTERBANCARIAS				\$ -
819	2201	Fondos interbancarios comprados				\$ -
823	2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras				\$ -
828	2203	Operaciones por confirmar				\$ -
829	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS				\$ -
830	2301	Cheques de gerencia				\$ -
831	2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar				\$ -
834	2303	Recaudaciones para el sector público				\$ -
835	2304	Valores en circulación y cupones por pagar				\$ -
839	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN				\$ -
840	2401	Dentro del plazo				\$ -
841	2402	Después del plazo				\$ -
842	25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 35,773.40	\$ 18,942.97	\$ 16,366.74	\$ 71,083.11
843	2501	Intereses por pagar	\$ 16,871.25	\$ 4,923.94	\$ 6,585.56	\$ 28,380.75
855	2502	Comisiones por pagar				\$ -
856	2503	Obligaciones patronales	\$ 7,048.95	\$ 8,469.67	\$ 2,868.90	\$ 18,387.52
864	2504	Retenciones	\$ 6,317.47	\$ 3,576.24	\$ -	\$ 9,893.71
867	2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 4,783.14	\$ 36.10	\$ 2,534.24	\$ 7,353.48
871	2506	Proveedores				\$ -
872	2507	Obligaciones por compra de cartera				\$ -
873	2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
876	2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados				\$ -
877	2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes				\$ -
878	2590	Cuentas por pagar varias	\$ 752.59	\$ 1,937.02	\$ 4,378.04	\$ 7,067.65
882	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1,207,735.30	\$ 1,441,677.07	\$ 87,119.00	\$ 2,736,531.37
883	2601	Sobregiros				\$ -
884	2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero	\$ -	\$ 316,029.62	\$ 60,119.00	\$ 376,148.62
895	2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
901	2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo	\$ -	\$ 38,335.52	\$ 27,000.00	\$ 65,335.52
	2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector popular y solidaria del grupo financiero en el mas de 360 días		\$ 187,486.00		\$ 187,486.00
912	2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 1,207,735.30	\$ 849,825.93	\$ -	\$ 2,057,561.23
918	2607	Obligaciones con organismos multilaterales	\$ -	\$ 50,000.00	\$ -	\$ 50,000.00
924	2609	Obligaciones con entidades del sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
930	2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
933	2690	Otras obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

939	27	VALORES EN CIRCULACIÓN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
940	2701	Bonos				\$ -
942	2702	Obligaciones				\$ -
945	2703	Otros títulos valores				\$ -
948	29	OTROS PASIVOS	\$ -	\$ 964.40	\$ -	\$ 964.40
949	2901	Ingresos recibidos por anticipado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
953	2902	Consignación para pago de obligaciones				\$ -
954	2903	Fondos en administración				\$ -
955	2908	Transferencias internas				\$ -
956	2911	Subsidios del gobierno nacional	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
959	2912	Minusvalía mercantil (Badwill)				\$ -
960	2990	Otros	\$ -	\$ 964.40	\$ -	\$ 964.40
963		TOTAL PASIVO	\$ 2,120,508.84	\$ 3,201,685.20	\$ 510,597.48	\$ 5,832,791.52
965	3	PATRIMONIO				\$ -
966	31	CAPITAL SOCIAL	\$ 74,024.66	\$ 335,238.86	\$ 73,664.60	\$ 482,928.12
967	3101	Capital pagado				\$ -
968	3103	Aportes de socios	\$ 74,024.66	\$ 335,238.86	\$ 73,664.60	\$ 482,928.12
969	33	RESERVAS	\$ 397,538.42	\$ 17,074.60	\$ 14,276.14	\$ 428,889.16
970	3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 389,404.39	\$ 17,074.60	\$ 1,395.73	\$ 407,874.72
974	3302	Generales				\$ -
975	3303	Especiales	\$ 8,134.03		\$ 12,880.41	\$ 21,014.44
976	3305	Revalorización del patrimonio				\$ -
977	3310	Por resultados no operativos				\$ -
978	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86
979	3401	Otros aportes patrimoniales	\$ 8,381.86			\$ 8,381.86
980	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
981	3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros				\$ -
982	3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones				\$ -
983	3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros				\$ -
984	36	RESULTADOS	\$ 5,093.95	\$ 1,768.95	\$ -6,075.81	\$ 787.09
985	3601	Utilidades o excedentes acumuladas			\$ 31.21	\$ 31.21
986	3602	(Pérdidas acumuladas)			\$ -11,285.52	\$ -11,285.52
987	3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 5,093.95	\$ 1,768.95	\$ 5,178.50	\$ 12,041.40
988	3604	(Pérdida del ejercicio)				\$ -
989		TOTAL PATRIMONIO	\$ 485,038.89	\$ 354,082.41	\$ 81,864.93	\$ 920,986.23
991		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2,605,547.73	\$ 3,555,767.61	\$ 592,462.41	\$ 6,753,777.75
CUADRE			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Estado de Resultados

CODIGO	CUENTAS	2014			
		COAC SUMAC LLACTA	COAC NUEVA ESPERANZA	COAC CHUNCHI	TOTAL
5	INGRESOS	\$ 292,656.42	\$ 509,874.24	\$ 99,472.57	\$ 902,003.23
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 276,607.21	\$ 394,286.17	\$ 90,957.44	\$ 761,850.82
54	Ingresos por servicios	\$ 6,260.04	\$ 28,646.79	\$ -	\$ 34,906.83
55	OTROS INGRESOS OPERACIONES	\$ -	\$ 33,679.82	\$ -	\$ 33,679.82
56	OTROS INGRESOS	\$ 9,789.17	\$ 53,261.46	\$ 8,515.13	\$ 71,565.76
4	GASTOS	\$ 279,557.16	\$ 503,415.63	\$ 90,225.65	\$ 873,198.44
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 69,514.66	\$ 199,485.94	\$ 36,282.30	\$ 305,282.90
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ -	\$ 10.00	\$ -	\$ 10.00
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	MARGEN BRUTO FINANCIERO				\$ -
44	PROVISIONES	\$ 16,192.56	\$ 8,487.41	\$ 2,988.95	\$ 27,668.92
	MARGEN NETO FINANCIERO				\$ -
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 193,401.34	\$ 290,839.15	\$ 50,180.67	\$ 534,421.16
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	0	0	0	0
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	449	4,593	774	5,815
	GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	13,099	6,459	9,247	28,805

Número de Socios

DETALLE	2014			
	SUMAC LLACTA	NUEVA ESPER.	CHUNCHI	TOTAL
NÚMERO DE TRABAJADORES	15	13	6	34
NÚMERO DE SOCIOS	2,992	4,018	706	7716

Anexo 2: Estados Financieros de las COAC'S del segmento cuatro de la UPROCACH
año 2015

Balance General

N°	CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2015			
			COAC SUMAC LLACTA LTDA	COAC NUEVA ESPERANZA	COAC CHUNCHI	TOTAL
1	1	ACTIVO				
2	11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 476,056.06	\$ 91,862.93	\$ 679,492.48
16	12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS				\$ -
29	13	INVERSIONES	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 50,000.00	\$ 79,625.00
99	14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 3,255,882.75	\$ 665,242.15	\$ 6,023,318.46
608	15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
613	16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 12,537.96	\$ 7,353.22	\$ 41,953.79
681	17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, I	\$ 160,545.88	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88
709	18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 204,471.43	\$ 7,264.20	\$ 246,265.59
727	19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 33,271.78	\$ 8,237.60	\$ 61,869.39
786		TOTAL ACTIVO	\$ 2,451,265.51	\$ 4,011,844.98	\$ 829,960.10	\$ 7,293,070.59
792	2	PASIVO				\$ -
793	21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 658,605.92	\$ 2,057,865.11	\$ 569,170.53	\$ 3,285,641.56
794	2101	Depósitos a la vista	\$ 314,697.95	\$ 516,388.63	\$ 134,354.33	\$ 965,440.91
805	2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
809	2103	Depósitos a plazo	\$ 331,016.92	\$ 1,493,371.64	\$ 415,386.34	\$ 2,239,774.90
816	2104	Depósitos de garantía				\$ -
817	2105	Depósitos restringidos	\$ 12,891.05	\$ 48,104.84	\$ 19,429.86	\$ 80,425.75
818	22	OPERACIONES INTERBANCARIAS				\$ -
819	2201	Fondos interbancarios comprados				\$ -
823	2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras				\$ -
828	2203	Operaciones por confirmar				\$ -
829	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS				\$ -
830	2301	Cheques de gerencia				\$ -
831	2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar				\$ -
834	2303	Recaudaciones para el sector público				\$ -
835	2304	Valores en circulación y cupones por pagar				\$ -
839	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN				\$ -
840	2401	Dentro del plazo				\$ -
841	2402	Después del plazo				\$ -
842	25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 34,760.97	\$ 20,633.61	\$ 14,850.87	\$ 70,245.45
843	2501	Intereses por pagar	\$ 7,376.54	\$ 8,042.09	\$ 5,647.39	\$ 21,066.02
855	2502	Comisiones por pagar				\$ -
856	2503	Obligaciones patronales	\$ 9,177.98	\$ 6,788.09	\$ 4,135.04	\$ 20,101.11
864	2504	Retenciones	\$ 9,588.71	\$ 1,071.09	\$ 561.99	\$ 11,221.79
867	2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 4,472.21	\$ -	\$ 3,030.49	\$ 7,502.70
871	2506	Proveedores		\$ 3,283.49		\$ 3,283.49
872	2507	Obligaciones por compra de cartera				\$ -
873	2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
876	2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados				\$ -
877	2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes				\$ -
878	2590	Cuentas por pagar varias	\$ 4,145.53	\$ 1,448.85	\$ 1,475.96	\$ 7,070.34
882	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1,228,972.78	\$ 1,549,332.52	\$ 140,235.29	\$ 2,918,540.59
883	2601	Sobregiros				\$ -
884	2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero	\$ -	\$ 242,825.87	\$ 54,000.00	\$ 296,825.87
895	2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
901	2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo	\$ -	\$ 26,439.67	\$ 86,235.29	\$ 112,674.96
	2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector popular y solidaria del grupo financiero en el mas de 360 días		\$ 240,000.00		\$ 240,000.00
912	2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 1,228,972.78	\$ 1,015,066.98	\$ -	\$ 2,244,039.76
918	2607	Obligaciones con organismos multilaterales	\$ -	\$ 25,000.00	\$ -	\$ 25,000.00
924	2609	Obligaciones con entidades del sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
930	2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
933	2690	Otras obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

939	27	VALORES EN CIRCULACIÓN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
940	2701	Bonos				\$ -
942	2702	Obligaciones				\$ -
945	2703	Otros títulos valores				\$ -
948	29	OTROS PASIVOS	\$ -	\$ 1,433.30	\$ -	\$ 1,433.30
949	2901	Ingresos recibidos por anticipado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
953	2902	Consignación para pago de obligaciones				\$ -
954	2903	Fondos en administración				\$ -
955	2908	Transferencias internas				\$ -
956	2911	Subsidios del gobierno nacional	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
959	2912	Minusvalía mercantil (Badwill)				\$ -
960	2990	Otros	\$ -	\$ 1,433.30	\$ -	\$ 1,433.30
963		TOTAL PASIVO	\$ 1,922,339.67	\$ 3,629,264.54	\$ 724,256.69	\$ 6,275,860.90
965	3	PATRIMONIO				\$ -
966	31	CAPITAL SOCIAL	\$ 104,503.40	\$ 347,830.79	\$ 79,777.83	\$ 532,112.02
967	3101	Capital pagado				\$ -
968	3103	Aportes de socios	\$ 104,503.40	\$ 347,830.79	\$ 79,777.83	\$ 532,112.02
969	33	RESERVAS	\$ 402,581.43	\$ 20,017.86	\$ 27,238.18	\$ 449,837.47
970	3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 391,951.37	\$ 20,017.86	\$ 6,285.77	\$ 418,255.00
974	3302	Generales				\$ -
975	3303	Especiales	\$ 10,630.06		\$ 20,952.41	\$ 31,582.47
976	3305	Revalorización del patrimonio				\$ -
977	3310	Por resultados no operativos				\$ -
978	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86
979	3401	Otros aportes patrimoniales	\$ 8,381.86			\$ 8,381.86
980	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
981	3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros				\$ -
982	3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones				\$ -
983	3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros				\$ -
984	36	RESULTADOS	\$ 13,459.15	\$ 14,731.79	\$ -1,312.60	\$ 26,878.34
985	3601	Utilidades o excedentes acumuladas			\$ 5,209.71	\$ 5,209.71
986	3602	(Pérdidas acumuladas)			\$ -11,285.52	\$ -11,285.52
987	3603	Utilidad o exceder del ejercicio	\$ 13,459.15	\$ 14,731.79	\$ 4,763.21	\$ 32,954.15
988	3604	(Pérdida del ejercicio)				\$ -
989		TOTAL PATRIMONIO	\$ 528,925.84	\$ 382,580.44	\$ 105,703.41	\$ 1,017,209.69
991		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2,451,265.51	\$ 4,011,844.98	\$ 829,960.10	\$ 7,293,070.59
		CUADRE	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Estado de Resultados

CODIGO	CUENTAS	2015			
		COAC SUMAC LLACTA	COAC NUEVA ESPERANZA	COAC CHUNCHI	TOTAL
5	INGRESOS	\$ 506,007.55	\$ 616,768.18	\$ 143,034.37	\$ 1,265,810.10
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 398,874.39	\$ 502,132.49	\$ 129,488.61	\$ 1,030,495.49
54	Ingresos por servicios	\$ 9,761.39	\$ 25,948.13	\$ -	\$ 35,709.52
55	OTROS INGRESOS OPERACIONES	\$ -	\$ 13,287.48	\$ -	\$ 13,287.48
56	OTROS INGRESOS	\$ 97,371.77	\$ 75,400.08	\$ 13,545.76	\$ 186,317.61
4	GASTOS	\$ 484,911.83	\$ 602,036.39	\$ 128,112.32	\$ 1,215,060.54
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 114,625.36	\$ 231,473.10	\$ 46,848.68	\$ 392,947.14
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	MARGEN BRUTO FINANCIERO				\$ -
44	PROVISIONES	\$ 82,117.60	\$ 14,939.51	\$ 19,970.13	\$ 117,027.24
	MARGEN NETO FINANCIERO				\$ -
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 286,172.63	\$ 350,535.15	\$ 59,855.23	\$ 696,563.01
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	-	-	-	-
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1,996.24	5,088.63	1,438.28	8,523.15
	GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	21,095.72	14,731.79	14,922.05	50,749.56

Número de Socios

DETALLE	2015			
	UMAC LLACTA	NUEVA ESPER.	CHUNCHI	TOTAL
NÚMERO DE TRABAJADORES	13	11	5	29
NÚMERO DE SOCIOS	3,251	4,306	857	8,414

Anexo 3: Estados Financieros de las COAC'S del segmento cuatro de la UPROCACH
año 2016

Balance General

N°	CÓDIGO	Cuentas	AÑO 2016			
			COAC SUMAC LLACTA LTDA	COAC NUEVA ESPERANZA	COAC CHUNCHI	TOTAL
1	1	ACTIVO				
2	11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 103,690.45	\$ 499,834.23	\$ 141,868.42	\$ 745,393.10
16	12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
29	13	INVERSIONES	\$ -	\$ 56,250.00	\$ 51,285.36	\$ 107,535.36
99	14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1,840,849.85	\$ 3,409,603.19	\$ 901,254.18	\$ 6,151,707.22
608	15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
613	16	Cuentas por cobrar	\$ 44,064.50	\$ 48,998.55	\$ 15,705.20	\$ 108,768.25
681	17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, I	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ 256,341.88
709	18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 25,337.96	\$ 186,925.57	\$ 10,627.91	\$ 222,891.44
727	19	OTROS ACTIVOS	\$ 13,939.14	\$ 25,152.31	\$ 9,917.97	\$ 49,009.42
786		TOTAL ACTIVO	\$ 2,284,223.78	\$ 4,226,763.85	\$ 1,130,659.04	\$ 7,641,646.67
792	2	PASIVO				
793	21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 772,160.98	\$ 2,245,460.49	\$ 816,564.59	\$ 3,834,186.06
794	2101	Depósitos a la vista	\$ 361,288.88	\$ 439,608.28	\$ 151,590.99	\$ 952,488.15
805	2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
809	2103	Depósitos a plazo	\$ 398,030.29	\$ 1,772,428.77	\$ 616,699.02	\$ 2,787,158.08
816	2104	Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
817	2105	Depósitos restringidos	\$ 12,841.81	\$ 33,423.44	\$ 48,274.58	\$ 94,539.83
818	22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
819	2201	Fondos interbancarios comprados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
823	2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
828	2203	Operaciones por confirmar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
829	23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
830	2301	Cheques de gerencia	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
831	2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
834	2303	Recaudaciones para el sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
835	2304	Valores en circulación y cupones por pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
839	24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
840	2401	Dentro del plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
841	2402	Después del plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
842	25	Cuentas por pagar	\$ 39,013.55	\$ 52,690.65	\$ 31,115.88	\$ 122,820.08
843	2501	Intereses por pagar	\$ 15,274.89	\$ 20,121.31	\$ 13,442.73	\$ 48,838.93
855	2502	Comisiones por pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
856	2503	Obligaciones patronales	\$ 8,930.34	\$ 13,489.96	\$ 7,660.86	\$ 30,081.16
864	2504	Retenciones	\$ 6,083.30	\$ 3,492.29	\$ 943.64	\$ 10,519.23
867	2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 3,689.78	\$ 10,881.53	\$ 7,525.08	\$ 22,096.39
871	2506	Proveedores	\$ 3,255.01	\$ 3,516.41	\$ -	\$ 6,771.42
872	2507	Obligaciones por compra de cartera	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
873	2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
876	2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
877	2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
878	2590	Cuentas por pagar varias	\$ 1,780.23	\$ 1,189.15	\$ 1,543.57	\$ 4,512.95
882	26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 918,773.86	\$ 1,410,401.28	\$ 144,977.86	\$ 2,474,153.00
883	2601	Sobregiros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
884	2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero	\$ -	\$ 128,348.55	\$ -	\$ 128,348.55
895	2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ 180,000.00	\$ -	\$ 180,000.00
901	2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo	\$ -	\$ 91,666.66	\$ 144,977.86	\$ 236,644.52
	2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector popular y solidaria del grupo financiero en el mas de 360 días				\$ -
912	2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 918,773.86	\$ 1,010,386.07	\$ -	\$ 1,929,159.93
918	2607	Obligaciones con organismos multilaterales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
924	2609	Obligaciones con entidades del sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
930	2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
933	2690	Otras obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

939	27	VALORES EN CIRCULACIÓN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
940	2701	Bonos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
942	2702	Obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
945	2703	Otros títulos valores	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
948	29	OTROS PASIVOS	\$ -	\$ 1,217.90	\$ -	\$ 1,217.90
949	2901	Ingresos recibidos por anticipado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
953	2902	Consignación para pago de obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
954	2903	Fondos en administración	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
955	2908	Transferencias internas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
956	2911	Subsidios del gobierno nacional	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
959	2912	Minusvalía mercantil (Badwill)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
960	2990	Otros	\$ -	\$ 1,217.90	\$ -	\$ 1,217.90
963		TOTAL PASIVO	\$ 1,729,948.39	\$ 3,709,770.32	\$ 992,658.33	\$ 6,432,377.04
965	3	PATRIMONIO				\$ -
966	31	CAPITAL SOCIAL	\$ 116,970.58	\$ 393,041.31	\$ 84,521.55	\$ 594,533.44
967	3101	Capital pagado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
968	3103	Aportes de socios	\$ 116,970.58	\$ 393,041.31	\$ 84,521.55	\$ 594,533.44
969	33	RESERVAS	\$ 416,040.58	\$ 108,586.00	\$ 37,813.35	\$ 562,439.93
970	3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 405,410.52	\$ 108,586.00	\$ 4,973.17	\$ 518,969.69
974	3302	Generales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
975	3303	Especiales	\$ 10,630.06	\$ -	\$ 32,840.18	\$ 43,470.24
976	3305	Revalorización del patrimonio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
977	3310	Por resultados no operativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
978	34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86
979	3401	Otros aportes patrimoniales	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86
980	35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
981	3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
982	3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
983	3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
984	36	RESULTADOS	\$ 12,882.37	\$ 15,366.22	\$ 15,665.81	\$ 43,914.40
985	3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
986	3602	(Pérdidas acumuladas)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
987	3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 12,882.37	\$ 15,366.22	\$ 15,665.81	\$ 43,914.40
988	3604	(Pérdida del ejercicio)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
989		TOTAL PATRIMONIO	\$ 554,275.39	\$ 516,993.53	\$ 138,000.71	\$ 1,209,269.63
991		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2,284,223.78	\$ 4,226,763.85	\$ 1,130,659.04	\$ 7,641,646.67
		CUADRE	\$ -	\$ -	\$ -0.00	\$ -0.00

Estado de Resultados

CODIGO	CUENTAS	2016			
		COAC SUMAC LLACTA	COAC NUEVA ESPERANZA	COAC CHUNCHI	TOTAL
5	INGRESOS	\$ 385,373.39	\$ 662,997.09	\$ 179,987.59	\$ 1,228,358.07
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 346,919.36	\$ 600,184.62	\$ 163,620.42	\$ 1,110,724.40
54	Ingresos por servicios	\$ 3,895.16	\$ 23,571.87	\$ -	\$ 27,467.03
55	OTROS INGRESOS OPERACIONES	\$ -	\$ 7,616.00	\$ -	\$ 7,616.00
56	OTROS INGRESOS	\$ 34,558.87	\$ 31,624.60	\$ 16,367.17	\$ 82,550.64
4	GASTOS	\$ 365,876.75	\$ 613,569.53	\$ 156,120.25	\$ 1,135,566.53
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 103,268.77	\$ 253,620.99	\$ 63,307.82	\$ 420,197.58
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	MARGEN BRUTO FINANCIERO				\$ -
44	PROVISIONES	\$ 19,875.58	\$ 34,092.65	\$ 17,417.05	\$ 71,385.28
	MARGEN NETO FINANCIERO				\$ -
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 238,666.17	\$ 318,399.17	\$ 73,852.32	\$ 630,917.66
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	4,066.23	7,456.72	1,543.06	13,066.01
	GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	19,496.64	49,427.56	23,867.34	92,791.54

Número de Socios

DETALLE	2016			
	SUMAC LLACTA	NUEVA ESPER.	CHUNCHI	TOTAL
NÚMERO DE TRABAJADORES	11	15	7	33
NÚMERO DE SOCIOS	3,378	4,518	878	8,774

Anexo 4: Detalle del cálculo de los indicadores del método PERLAS

Anexo 4.1 P1: Protección Cartera Vencida

PROVISIÓN CARTERA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ -23,800.86	\$ -9,566.85	\$ -10,794.48	\$ -12,794.48	\$ -557.24	\$ -1,302.60	\$ -35,152.58	\$ -23,663.93
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	\$ -6,746.39	\$ -3,821.37	\$ -5,781.60	\$ -5,781.60	\$ -	\$ -	\$ -12,527.99	\$ -9,602.97
149920	(Cartera de microcréditos)	\$ -79,710.52	\$ -106,463.14	\$ -31,922.08	\$ -57,588.80	\$ -26,711.29	\$ -43,382.98	\$ -138,343.89	\$ -207,434.92
	TOTAL	\$ 110,257.77	\$ 119,851.36	\$ 48,498.16	\$ 76,164.88	\$ 27,268.53	\$ 44,685.58	\$ 186,024.46	\$ 240,701.82
CARTERA VENCIDA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 12,625.24	\$ 12,505.34	\$ 14,939.42	\$ 18,594.52	\$ -	\$ -	\$ 27,564.66	\$ 31,099.86
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ -	\$ 845.38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 845.38
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 38,129.00	\$ 54,397.37	\$ 59,574.32	\$ 83,908.46	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 119,825.00	\$ 197,035.08
	TOTAL	\$ 50,754.24	\$ 67,748.09	\$ 74,513.74	\$ 102,502.98	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 147,389.66	\$ 228,980.32

Fuente: Estados Financieros de las COAC´S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.2 P2: Protección Cartera Improductiva

PROVISIÓN CARTERA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ -23,800.86	\$ -9,566.85	\$ -10,794.48	\$ -12,794.48	\$ -557.24	\$ -1,302.60	\$ -35,152.58	\$ -23,663.93
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	\$ -6,746.39	\$ -3,821.37	\$ -5,781.60	\$ -5,781.60	\$ -	\$ -	\$ -12,527.99	\$ -9,602.97
149920	(Cartera de microcréditos)	\$ -79,710.52	\$ -106,463.14	\$ -31,922.08	\$ -57,588.80	\$ -26,711.29	\$ -43,382.98	\$ -138,343.89	\$ -207,434.92
TOTAL		\$ -110,257.77	\$ -119,851.36	\$ -48,498.16	\$ -76,164.88	\$ -27,268.53	\$ -44,685.58	\$ -186,024.46	\$ -240,701.82
CARTERA IMPRODUCTIVA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 12,625.24	\$ 12,505.34	\$ 14,939.42	\$ 18,594.52	\$ -	\$ -	\$ 27,564.66	\$ 31,099.86
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ -	\$ 845.38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 845.38
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 38,129.00	\$ 54,397.37	\$ 59,574.32	\$ 83,908.46	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 119,825.00	\$ 197,035.08
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ -	\$ 9,823.27	\$ 18,476.72	\$ 26,283.77	\$ -	\$ -	\$ 18,476.72	\$ 36,107.04
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ -	\$ 15,341.68	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,341.68
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 59,503.53	\$ 83,577.48	\$ 60,436.30	\$ 82,893.61	\$ 27,152.54	\$ 31,505.84	\$ 147,092.37	\$ 197,976.93
TOTAL		\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.3 P3: Solvencia

((ACTIVO TOTAL-PROVISIONES)-(ACTIVOS IMPRODUCTIVOS+PASIVO TOTAL- DEPÓSITO DE SOCIOS))									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1	TOTAL ACTIVO	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -110,257.77	\$ -119,851.36	\$ -48,498.16	\$ -76,164.88	\$ -27,268.53	\$ -44,685.58	\$ -186,024.46	\$ -240,701.82
	TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	\$ 333,586.28	\$ 504,775.18	\$ 232,508.28	\$ 310,983.53	\$ 73,102.64	\$ 125,776.23	\$ 639,197.20	\$ 941,534.94
2	TOTAL PASIVO	\$ 1,922,339.67	\$ 1,729,948.39	\$ 3,629,264.54	\$ 3,709,770.32	\$ 724,256.69	\$ 992,658.33	\$ 6,275,860.90	\$ 6,432,377.04
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06
	TOTAL	\$ 964,203.25	\$ 941,512.55	\$ 2,256,435.43	\$ 2,527,635.37	\$ 629,039.83	\$ 873,474.65	\$ 3,849,678.51	\$ 4,342,622.57
PATRIMONIO+DEPÓSITOS DE SOCIOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
3	TOTAL PATRIMONIO	\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06
	TOTAL	\$ 1,187,531.76	\$ 1,326,436.37	\$ 2,440,445.55	\$ 2,762,454.02	\$ 674,873.94	\$ 954,565.30	\$ 4,302,851.25	\$ 5,043,455.69

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.4 P4: Capacidad Patrimonial

TOTAL PATRIMONIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
33	RESERVAS	\$ 402,581.43	\$ 416,040.58	\$ 20,017.86	\$ 108,586.00	\$ 27,238.18	\$ 37,813.35	\$ 449,837.47	\$ 562,439.93
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 13,459.15	\$ 12,882.37	\$ 14,731.79	\$ 15,366.22	\$ -1,312.60	\$ 15,665.81	\$ 26,878.34	\$ 43,914.40
	TOTAL	\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.5 E1: Participación de Cartera Neta

CARTERA NETA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 36,834.31	\$ 86,293.97	\$ 788,338.56	\$ 763,787.01	\$ 55,723.47	\$ 67,325.66	\$ 880,896.34	\$ 917,406.64
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 804,726.45	\$ 731,491.56	\$ 554,148.47	\$ 580,942.05	\$ -	\$ -	\$ 1,358,874.92	\$ 1,312,433.61
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 1,260,632.80	\$ 966,425.16	\$ 1,808,467.12	\$ 1,929,358.65	\$ 587,512.99	\$ 788,379.01	\$ 3,656,612.91	\$ 3,684,162.82
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 12,625.24	\$ 12,505.34	\$ 14,939.42	\$ 18,594.52	\$ -	\$ -	\$ 27,564.66	\$ 31,099.86
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ -	\$ 845.38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 845.38
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 38,129.00	\$ 54,397.37	\$ 59,574.32	\$ 83,908.46	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 119,825.00	\$ 197,035.08
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ -	\$ 9,823.27	\$ 18,476.72	\$ 26,283.77	\$ -	\$ -	\$ 18,476.72	\$ 36,107.04
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ -	\$ 15,341.68	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,341.68
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 59,503.53	\$ 83,577.48	\$ 60,436.30	\$ 82,893.61	\$ 27,152.54	\$ 31,505.84	\$ 147,092.37	\$ 197,976.93
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -110,257.77	\$ -119,851.36	\$ -48,498.16	\$ -76,164.88	\$ -27,268.53	\$ -44,685.58	\$ -186,024.46	\$ -240,701.82
	TOTAL	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.6 E2: Participación de Inversiones Netas

INVERSIONES NETAS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1301	A valor razonable con cambios en el el sector pr y SFPS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,285.36	\$ -	\$ 5,285.36
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 46,000.00	\$ 79,625.00	\$ 102,250.00
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1307	De disponibilidad restringida	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1399	(Provisión para inversiones)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.7 E3: Participación de Ahorros

TOTAL DEPÓSITO DE SOCIOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2101	Depósitos a la vista	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	\$ 965,440.91	\$ 952,488.15
2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2103	Depósitos a plazo	\$ 331,016.92	\$ 398,030.29	\$ 1,493,371.64	\$ 1,772,428.77	\$ 415,386.34	\$ 616,699.02	\$ 2,239,774.90	\$ 2,787,158.08
2104	Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2105	Depósitos restringidos	\$ 12,891.05	\$ 12,841.81	\$ 48,104.84	\$ 33,423.44	\$ 19,429.86	\$ 48,274.58	\$ 80,425.75	\$ 94,539.83
	TOTAL	\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.8 E4: Participación de Obligaciones Financieras

OBLIGACIONES FINANCIERAS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2601	Sobregiros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y se	\$ -	\$ -	\$ 242,825.87	\$ 128,348.55	\$ 54,000.00	\$ -	\$ 296,825.87	\$ 128,348.55
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 180,000.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 180,000.00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el p	\$ -	\$ -	\$ 26,439.67	\$ 91,666.66	\$ 86,235.29	\$ 144,977.86	\$ 112,674.96	\$ 236,644.52
2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector po	\$ -	\$ -	\$ 240,000.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 240,000.00	\$ -
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector públic	\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	\$ 1,015,066.98	\$ 1,010,386.07	\$ -	\$ -	\$ 2,244,039.76	\$ 1,929,159.93
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	\$ -	\$ -	\$ 25,000.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25,000.00	\$ -
2609	Obligaciones con entidades del sector público	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financi	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2690	Otras obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL	\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	\$ 1,549,332.52	\$ 1,410,401.28	\$ 140,235.29	\$ 144,977.86	\$ 2,918,540.59	\$ 2,474,153.00
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.9 E5: Participación de Aportaciones de Socios

TOTAL CERTIFICADOS DE APORTACIÓN									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
3101	Capital pagado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3103	Aportes de socios	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
	TOTAL	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.10 E6: Participación de Reservas

TOTAL RESERVAS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
3	TOTAL PATRIMONIO	\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
	TOTAL	\$ 424,422.44	\$ 437,304.81	\$ 34,749.65	\$ 123,952.22	\$ 25,925.58	\$ 53,479.16	\$ 485,097.67	\$ 614,736.19
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.11 R1: Rendimiento Neto de Préstamos

INGRESOS POR CARTERA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉD	\$ -	\$ -	\$ 2,383.80	\$ 2,865.84	\$ 3,204.99	\$ 5,045.12	\$ 5,588.79	\$ 7,910.96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRED	\$ 393,607.19	\$ 344,593.44	\$ 493,472.90	\$ 593,343.05	\$ 125,565.92	\$ 157,020.78	\$ 1,012,646.01	\$ 1,094,957.27
	TOTAL	\$ 393,607.19	\$ 344,593.44	\$ 495,856.70	\$ 596,208.89	\$ 128,770.91	\$ 162,065.90	\$ 1,018,234.80	\$ 1,102,868.23
CARTERA POR VENCER PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera por Vencer Período de Análisis	\$ 2,102,193.56	\$ 1,784,210.69	\$ 3,150,954.15	\$ 3,274,087.71	\$ 643,236.46	\$ 855,704.67	\$ 5,896,384.17	\$ 5,914,003.07
	Cartera por Vencer Período Anterior al de Análisis	\$ 1,770,535.93	\$ 2,102,193.56	\$ 2,706,903.89	\$ 3,150,954.15	\$ 496,073.54	\$ 643,236.46	\$ 4,973,513.36	\$ 5,896,384.17
	TOTAL	\$ 2,987,461.53	\$ 2,835,307.47	\$ 4,504,406.10	\$ 4,849,564.79	\$ 891,273.23	\$ 1,177,322.90	\$ 8,383,140.85	\$ 8,862,195.16

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.12 R2: Rendimiento Neto de Inversiones

INGRESOS POR INVERSIONES									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
5102	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
INVERSIONES PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Inversiones Período de Análisis	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
	Inversiones Período Anterior al de Análisis	\$ 5,000.00	\$ -	\$ 128,848.15	\$ 29,625.00	\$ -	\$ 50,000.00	\$ 133,848.15	\$ 79,625.00
	TOTAL	\$ 2,500.00	\$ -	\$ 94,049.08	\$ 71,062.50	\$ 50,000.00	\$ 76,285.36	\$ 146,549.08	\$ 147,347.86

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.13 R3: Rendimiento de Activos Productivos

TOTAL INTERESES GANADOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
5101	DEPÓSITOS	\$ 938.35	\$ -	\$ 6,275.79	\$ 3,975.73	\$ 717.70	\$ 1,554.52	\$ 7,931.84	\$ 5,530.25
5102	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITO	\$ -	\$ -	\$ 2,383.80	\$ 2,865.84	\$ 3,204.99	\$ 5,045.12	\$ 5,588.79	\$ 7,910.96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITO	\$ 393,607.19	\$ 344,593.44	\$ 493,472.90	\$ 593,343.05	\$ 125,565.92	\$ 157,020.78	\$ 1,012,646.01	\$ 1,094,957.27
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 4,328.85	\$ 2,325.92	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,328.85	\$ 2,325.92
TOTAL		\$ 398,874.39	\$ 346,919.36	\$ 502,132.49	\$ 600,184.62	\$ 129,488.61	\$ 163,620.42	\$ 1,030,495.49	\$ 1,110,724.40
ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Activo Productivo Período de Análisis	\$ 2,102,193.56	\$ 1,784,210.69	\$ 3,180,579.15	\$ 3,330,337.71	\$ 693,236.46	\$ 906,990.03	\$ 5,976,009.17	\$ 6,021,538.43
	Activo Productivo Período Anterior al de Análisis	\$ -	\$ 2,102,193.56	\$ -	\$ 3,180,579.15	\$ -	\$ 693,236.46	\$ -	\$ 5,976,009.17
TOTAL		\$ 2,102,193.56	\$ 2,835,307.47	\$ 3,180,579.15	\$ 4,920,627.29	\$ 693,236.46	\$ 1,253,608.26	\$ 5,976,009.17	\$ 9,009,543.02

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.14 R4: Costo Financiero Ahorros de Socios

INTERESES PAGADOS POR DEPÓSITOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
410105	Depósitos monetarios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
410115	Depósitos de ahorro	\$ 10,343.28	\$ 8,252.25	\$ 97,926.87	\$ 96,476.61	\$ 2,696.20	\$ 3,685.99	\$ 110,966.35	\$ 108,414.85
410130	Depósitos a plazo	\$ 42,090.42	\$ 48,540.92	\$ 52,233.28	\$ 71,591.00	\$ 35,923.51	\$ 51,768.54	\$ 130,247.21	\$ 171,900.46
410135	Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
410140	Depósitos de cuenta básica	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
410190	Otros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 828.52	\$ -	\$ 828.52
	TOTAL	\$ 52,433.70	\$ 56,793.17	\$ 150,160.15	\$ 168,067.61	\$ 38,619.71	\$ 56,283.05	\$ 241,213.56	\$ 281,143.83
DEPÓSITOS DE SOCIOS PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
21	Obligaciones con el Público	\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06
21	Obligaciones con el Público	\$ 877,000.14	\$ 658,605.92	\$ 1,740,100.76	\$ 2,057,865.11	\$ 407,111.74	\$ 569,170.53	\$ 3,024,212.64	\$ 3,285,641.56
	TOTAL	\$ 1,097,105.99	\$ 1,101,463.94	\$ 2,927,915.49	\$ 3,274,393.05	\$ 772,726.40	\$ 1,101,149.86	\$ 4,797,747.88	\$ 5,477,006.84

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.15 R5: Costo Financiero Ahorros a la Vista

INTERESES PAGADOS POR AHORROS A LA VISTA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
410115	Depósitos de ahorro	\$ 10,343.28	\$ 8,252.25	\$ 97,926.87	\$ 96,476.61	\$ 2,696.20	\$ 3,685.99	\$ 110,966.35	\$ 108,414.85
	TOTAL	\$ 10,343.28	\$ 8,252.25	\$ 97,926.87	\$ 96,476.61	\$ 2,696.20	\$ 3,685.99	\$ 110,966.35	\$ 108,414.85
AHORROS A LA VISTA PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2101	Depósitos a la vista período de Analisis	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	\$ 965,440.91	\$ 952,488.15
2101	Depósitos a la vista período Anterior de Analisis	\$ 483,376.05	\$ 314,697.95	\$ 496,833.79	\$ 516,388.63	\$ 95,202.99	\$ 134,354.33	\$ 1,075,412.83	\$ 965,440.91
	TOTAL	\$ 556,385.98	\$ 518,637.86	\$ 764,805.53	\$ 697,802.60	\$ 181,955.83	\$ 218,768.16	\$ 1,503,147.33	\$ 1,435,208.61

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.16 R6: Costo Financiero Depósitos a Plazo

INTERESES PAGADOS POR DEPÓSITOS A PLAZO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
410130	Depósitos a plazo	\$ 42,090.42	\$ 48,540.92	\$ 52,233.28	\$ 71,591.00	\$ 35,923.51	\$ 51,768.54	\$ 130,247.21	\$ 171,900.46
	TOTAL	\$ 42,090.42	\$ 48,540.92	\$ 52,233.28	\$ 71,591.00	\$ 35,923.51	\$ 51,768.54	\$ 130,247.21	\$ 171,900.46
DEPÓSITOS A PLAZO PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Depósitos a plazo Período de Análisis	\$ 331,016.92	\$ 398,030.29	\$ 1,493,371.64	\$ 1,772,428.77	\$ 415,386.34	\$ 616,699.02	\$ 2,239,774.90	\$ 2,787,158.08
	Depósitos a plazo Período Anterior al de Análisis	\$ 385,621.58	\$ 331,016.92	\$ 1,196,431.11	\$ 1,493,371.64	\$ 304,434.20	\$ 415,386.34	\$ 1,886,486.89	\$ 2,239,774.90
	TOTAL	\$ 523,827.71	\$ 563,538.75	\$ 2,091,587.20	\$ 2,519,114.59	\$ 567,603.44	\$ 824,392.19	\$ 3,183,018.35	\$ 3,907,045.53

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.17 R7: Costo Financiero Obligaciones Financieras

INTERESES PAGADOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 62,191.66	\$ 46,475.60	\$ 81,312.95	\$ 85,553.38	\$ 8,228.97	\$ 7,024.77	\$ 151,733.58	\$ 139,053.75
	TOTAL	\$ 62,191.66	\$ 46,475.60	\$ 81,312.95	\$ 85,553.38	\$ 8,228.97	\$ 7,024.77	\$ 151,733.58	\$ 139,053.75
OBLIGACIONES FINANCIERAS PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Obligaciones Financieras Período de analisis	\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	\$ 1,549,332.52	\$ 1,410,401.28	\$ 140,235.29	\$ 144,977.86	\$ 2,918,540.59	\$ 2,474,153.00
	Obligaciones Financieras Período anterior al de analisis	\$ 1,207,735.30	\$ 1,228,972.78	\$ 1,441,677.07	\$ 1,549,332.52	\$ 87,119.00	\$ 140,235.29	\$ 2,736,531.37	\$ 2,918,540.59
	TOTAL	\$ 1,832,840.43	\$ 1,533,260.25	\$ 2,270,171.06	\$ 2,185,067.54	\$ 183,794.79	\$ 215,095.51	\$ 4,286,806.28	\$ 3,933,423.30

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.18 R8: Costo Financiero Total

TOTAL INTERESES PAGADOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 52,433.70	\$ 56,793.17	\$ 150,160.15	\$ 168,067.61	\$ 38,619.71	\$ 56,283.05	\$ 241,213.56	\$ 281,143.83
4102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 62,191.66	\$ 46,475.60	\$ 81,312.95	\$ 85,553.38	\$ 8,228.97	\$ 7,024.77	\$ 151,733.58	\$ 139,053.75
4104	VALORES EN CIRCULACIÓN Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4105	OTROS INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	TOTAL	\$ 114,625.36	\$ 103,268.77	\$ 231,473.10	\$ 253,620.99	\$ 46,848.68	\$ 63,307.82	\$ 392,947.14	\$ 420,197.58
PASIVO CON COSTO PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Pasivos con Costo Período de Análisis	\$ 1,887,578.70	\$ 1,690,934.84	\$ 3,607,197.63	\$ 3,655,861.77	\$ 709,405.82	\$ 961,542.45	\$ 6,204,182.15	\$ 6,308,339.06
	Pasivos con Costo Período Anterior al de Análisis	\$ 2,084,735.44	\$ 1,887,578.70	\$ 3,181,777.83	\$ 3,607,197.63	\$ 494,230.74	\$ 709,405.82	\$ 5,760,744.01	\$ 6,204,182.15
	TOTAL	\$ 2,929,946.42	\$ 2,634,724.19	\$ 5,198,086.55	\$ 5,459,460.59	\$ 956,521.19	\$ 1,316,245.36	\$ 9,084,554.16	\$ 9,410,430.14

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.19 R9: Margen Bruto

TOTAL INTERESES GANADOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
5101	DEPÓSITOS	\$ 938.35	\$ -	\$ 6,275.79	\$ 3,975.73	\$ 717.70	\$ 1,554.52	\$ 7,931.84	\$ 5,530.25
5102	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITO	\$ -	\$ -	\$ 2,383.80	\$ 2,865.84	\$ 3,204.99	\$ 5,045.12	\$ 5,588.79	\$ 7,910.96
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITO	\$ 393,607.19	\$ 344,593.44	\$ 493,472.90	\$ 593,343.05	\$ 125,565.92	\$ 157,020.78	\$ 1,012,646.01	\$ 1,094,957.27
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 4,328.85	\$ 2,325.92	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,328.85	\$ 2,325.92
TOTAL		\$ 398,874.39	\$ 346,919.36	\$ 502,132.49	\$ 600,184.62	\$ 129,488.61	\$ 163,620.42	\$ 1,030,495.49	\$ 1,110,724.40
TOTAL INTERESES PAGADOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 52,433.70	\$ 56,793.17	\$ 150,160.15	\$ 168,067.61	\$ 38,619.71	\$ 56,283.05	\$ 241,213.56	\$ 281,143.83
4102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 62,191.66	\$ 46,475.60	\$ 81,312.95	\$ 85,553.38	\$ 8,228.97	\$ 7,024.77	\$ 151,733.58	\$ 139,053.75
4104	VALORES EN CIRCULACIÓN Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4105	OTROS INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 114,625.36	\$ 103,268.77	\$ 231,473.10	\$ 253,620.99	\$ 46,848.68	\$ 63,307.82	\$ 392,947.14	\$ 420,197.58

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.20 R10: Grado de Absorción

GASTOS DE OPERACIÓN									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 169,034.49	\$ 112,825.76	\$ 125,129.07	\$ 126,297.73	\$ 14,385.92	\$ 19,122.22	\$ 308,549.48	\$ 258,245.71
4502	HONORARIOS	\$ 24,870.54	\$ 38,038.78	\$ 37,029.55	\$ 37,811.40	\$ 8,019.25	\$ 5,194.33	\$ 69,919.34	\$ 81,044.51
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 44,493.89	\$ 40,160.18	\$ 94,209.73	\$ 88,824.05	\$ 30,908.33	\$ 41,806.32	\$ 169,611.95	\$ 170,790.55
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 4,641.59	\$ 6,128.70	\$ 8,360.83	\$ 15,529.69	\$ 627.49	\$ 515.79	\$ 13,629.91	\$ 22,174.18
4505	DEPRECIACIONES	\$ 10,641.72	\$ 11,215.10	\$ 27,750.77	\$ 23,458.68	\$ 1,610.26	\$ 1,786.54	\$ 40,002.75	\$ 36,460.32
4506	AMORTIZACION	\$ 10,076.55	\$ 8,424.01	\$ 15,470.08	\$ 7,000.88	\$ 1,689.71	\$ -	\$ 27,236.34	\$ 15,424.89
4507	OTROS GASTOS	\$ 22,413.85	\$ 21,873.64	\$ 42,585.12	\$ 19,476.74	\$ 2,614.27	\$ 5,427.12	\$ 67,613.24	\$ 46,777.50
	TOTAL	\$ 286,172.63	\$ 238,666.17	\$ 350,535.15	\$ 318,399.17	\$ 59,855.23	\$ 73,852.32	\$ 696,563.01	\$ 630,917.66
MARGEN BRUTO FINANCIERO - PROVISIONES									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Margen bruto financiero	\$ 284,249.03	\$ 243,650.59	\$ 270,659.39	\$ 346,563.63	\$ 82,639.93	\$ 100,312.60	\$ 637,548.35	\$ 690,526.82
54	Ingresos por servicios	\$ 9,761.39	\$ 3,895.16	\$ 25,948.13	\$ 23,571.87	\$ -	\$ -	\$ 35,709.52	\$ 27,467.03
44	Provisiones	\$ 82,117.60	\$ 19,875.58	\$ 14,939.51	\$ 34,092.65	\$ 19,970.13	\$ 17,417.05	\$ 117,027.24	\$ 71,385.28
	TOTAL	\$ 211,892.82	\$ 227,670.17	\$ 281,668.01	\$ 336,042.85	\$ 62,669.80	\$ 82,895.55	\$ 556,230.63	\$ 646,608.57

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.21 R11: Tasa Eficiencia del Activo

GASTO DE OPERACIÓN									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 169,034.49	\$ 112,825.76	\$ 125,129.07	\$ 126,297.73	\$ 14,385.92	\$ 19,122.22	\$ 308,549.48	\$ 258,245.71
4502	HONORARIOS	\$ 24,870.54	\$ 38,038.78	\$ 37,029.55	\$ 37,811.40	\$ 8,019.25	\$ 5,194.33	\$ 69,919.34	\$ 81,044.51
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 44,493.89	\$ 40,160.18	\$ 94,209.73	\$ 88,824.05	\$ 30,908.33	\$ 41,806.32	\$ 169,611.95	\$ 170,790.55
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 4,641.59	\$ 6,128.70	\$ 8,360.83	\$ 15,529.69	\$ 627.49	\$ 515.79	\$ 13,629.91	\$ 22,174.18
4505	DEPRECIACIONES	\$ 10,641.72	\$ 11,215.10	\$ 27,750.77	\$ 23,458.68	\$ 1,610.26	\$ 1,786.54	\$ 40,002.75	\$ 36,460.32
4506	AMORTIZACION	\$ 10,076.55	\$ 8,424.01	\$ 15,470.08	\$ 7,000.88	\$ 1,689.71	\$ -	\$ 27,236.34	\$ 15,424.89
4507	OTROS GASTOS	\$ 22,413.85	\$ 21,873.64	\$ 42,585.12	\$ 19,476.74	\$ 2,614.27	\$ 5,427.12	\$ 67,613.24	\$ 46,777.50
	TOTAL	\$ 286,172.63	\$ 238,666.17	\$ 350,535.15	\$ 318,399.17	\$ 59,855.23	\$ 73,852.32	\$ 696,563.01	\$ 630,917.66
ACTIVO TOTAL PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Total Activo Período de Análisis	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67
	Total Activo Período Anterior al de Análisis	\$ 2,605,547.73	\$ 2,451,265.51	\$ 3,555,767.61	\$ 4,011,844.98	\$ 592,462.41	\$ 829,960.10	\$ 6,753,777.75	\$ 7,293,070.59
	TOTAL	\$ 3,754,039.38	\$ 3,509,856.54	\$ 5,789,728.79	\$ 6,232,686.34	\$ 1,126,191.31	\$ 1,545,639.09	\$ 10,669,959.47	\$ 11,288,181.97

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.22 R12: Tasa Eficiencia Gastos del Personal

GASTOS DE PERSONAL									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
450105	Remuneraciones mensuales	\$ 65,136.83	\$ 64,131.15	\$ 62,832.67	\$ 58,319.13	\$ 9,743.12	\$ 13,748.75	\$ 137,712.62	\$ 136,199.03
450110	Beneficios sociales	\$ 20,641.33	\$ 19,119.05	\$ 19,110.48	\$ 19,758.64	\$ 1,630.58	\$ 2,499.29	\$ 41,382.39	\$ 41,376.98
450115	Gastos de representacion,residencia y responsabilidad	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 859.20	\$ -	\$ 859.20	\$ -
450120	Aporte al IESS	\$ 10,663.98	\$ 12,819.27	\$ 12,062.36	\$ 15,300.47	\$ 1,190.73	\$ 1,353.96	\$ 23,917.07	\$ 29,473.70
450125	Impuesto a la renta del personal	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
450130	Pensiones y jubilaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
450135	Fondo de rerserva IESS	\$ -	\$ -	\$ 855.54	\$ -	\$ 488.28	\$ 1,106.28	\$ 1,343.82	\$ 1,106.28
450190	Otros	\$ 72,592.35	\$ 16,756.29	\$ 30,268.02	\$ 32,919.49	\$ 474.01	\$ 413.94	\$ 103,334.38	\$ 50,089.72
TOTAL		\$ 169,034.49	\$ 112,825.76	\$ 125,129.07	\$ 126,297.73	\$ 14,385.92	\$ 19,122.22	\$ 308,549.48	\$ 258,245.71
ACTIVO TOTAL PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Total Activo Período de Análisis	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67
	Total Activo Período Anterior al de Análisis	\$ 2,605,547.73	\$ 2,451,265.51	\$ 3,555,767.61	\$ 4,011,844.98	\$ 592,462.41	\$ 829,960.10	\$ 6,753,777.75	\$ 7,293,070.59
TOTAL		\$ 3,754,039.38	\$ 3,509,856.54	\$ 5,789,728.79	\$ 6,232,686.34	\$ 1,126,191.31	\$ 1,545,639.09	\$ 10,669,959.47	\$ 11,288,181.97

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.23 R13: Tasa de Provisiones

GASTO DE PROVISIONES									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4401	INVERSIONES	\$ 3,000.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,000.00	\$ -
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 76,873.24	\$ 19,875.58	\$ 11,309.51	\$ 27,666.72	\$ 19,970.13	\$ 17,417.05	\$ 108,152.88	\$ 64,959.35
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2,244.36	\$ -	\$ 3,630.00	\$ 6,300.78	\$ -	\$ -	\$ 5,874.36	\$ 6,300.78
4404	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO Y DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4405	OTROS ACTIVOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 125.15	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 125.15
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4407	OPERACIONES INTERFINANCIERAS Y DE REPORTO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 82,117.60	\$ 19,875.58	\$ 14,939.51	\$ 34,092.65	\$ 19,970.13	\$ 17,417.05	\$ 117,027.24	\$ 71,385.28
CARTERA BRUTA PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera Bruta Período de Análisis	\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21	\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07	\$ 692,510.68	\$ 945,939.76	\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04
	Cartera Bruta Período Anterior al de Análisis	\$ 1,844,294.41	\$ 2,212,451.33	\$ 2,859,662.49	\$ 3,304,380.91	\$ 530,399.75	\$ 692,510.68	\$ 5,234,356.65	\$ 6,209,342.92
TOTAL		\$ 3,134,598.54	\$ 3,066,926.88	\$ 4,734,212.16	\$ 5,137,958.53	\$ 957,710.56	\$ 1,292,195.10	\$ 8,826,521.25	\$ 9,497,080.50

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.24 R14: Rendimiento de Activo Total

RESULTADO DEL EJERCICIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 21,095.72	\$ 12,882.37	\$ 14,731.79	\$ 49,427.56	\$ 14,922.05	\$ 23,867.34	\$ 50,749.56	\$ 86,177.27
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 7,109.26	\$ 6,614.27	\$ 4,964.61	\$ 16,657.09	\$ 5,028.73	\$ 8,043.29	\$ 17,102.60	\$ 31,314.65
	TOTAL	\$ 13,986.46	\$ 6,268.10	\$ 9,767.18	\$ 32,770.47	\$ 9,893.32	\$ 15,824.05	\$ 33,646.96	\$ 54,862.62
ACTIVO PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Total Activo Período de Análisis	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67
	Total Activo Período Anterior al de Análisis	\$ 2,605,547.73	\$ 2,451,265.51	\$ 3,555,767.61	\$ 4,011,844.98	\$ 592,462.41	\$ 829,960.10	\$ 6,753,777.75	\$ 7,293,070.59
	TOTAL	\$ 3,754,039.38	\$ 3,509,856.54	\$ 5,789,728.79	\$ 6,232,686.34	\$ 1,126,191.31	\$ 1,545,639.09	\$ 10,669,959.47	\$ 11,288,181.97

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.25 R15: Rendimiento del Patrimonio

RESULTADO DEL EJERCICIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 21,095.72	\$ 12,882.37	\$ 14,731.79	\$ 49,427.56	\$ 14,922.05	\$ 23,867.34	\$ 50,749.56	\$ 86,177.27
	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 7,109.26	\$ 6,614.27	\$ 4,964.61	\$ 16,657.09	\$ 5,028.73	\$ 8,043.29	\$ 17,102.60	\$ 31,314.65
	TOTAL	\$ 13,986.46	\$ 6,268.10	\$ 9,767.18	\$ 32,770.47	\$ 9,893.32	\$ 15,824.05	\$ 33,646.96	\$ 54,862.62
PATRIMONIO PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Total Patrimonio Período de Análisis	\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63
	Total Patrimonio Período Anterior al de Análisis	\$ 485,038.89	\$ 528,925.84	\$ 354,082.41	\$ 382,580.44	\$ 81,864.93	\$ 105,703.41	\$ 920,986.23	\$ 1,017,209.69
	TOTAL	\$ 771,445.29	\$ 818,738.31	\$ 559,621.65	\$ 708,283.75	\$ 146,635.88	\$ 190,852.42	\$ 1,477,702.81	\$ 1,717,874.48

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.26 R16: Rendimiento de Certificados de Aportación

RESULTADO DE EJERCICIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 21,095.72	\$ 12,882.37	\$ 14,731.79	\$ 49,427.56	\$ 14,922.05	\$ 23,867.34	\$ 50,749.56	\$ 86,177.27
	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 7,109.26	\$ 6,614.27	\$ 4,964.61	\$ 16,657.09	\$ 5,028.73	\$ 8,043.29	\$ 17,102.60	\$ 31,314.65
	TOTAL	\$ 13,986.46	\$ 6,268.10	\$ 9,767.18	\$ 32,770.47	\$ 9,893.32	\$ 15,824.05	\$ 33,646.96	\$ 54,862.62
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PROMEDIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Capital Social Período de Análisis	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
	Capital Social Período Anterior al de Análisis	\$ 74,024.66	\$ 104,503.40	\$ 335,238.86	\$ 347,830.79	\$ 73,664.60	\$ 79,777.83	\$ 482,928.12	\$ 532,112.02
	TOTAL	\$ 141,515.73	\$ 169,222.28	\$ 515,450.22	\$ 566,956.71	\$ 116,610.13	\$ 124,410.47	\$ 773,576.08	\$ 860,589.45

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.27 L1: Liquidez Corriente

FONDOS DISPONIBLES									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1101	CAJA	\$ 58,126.90	\$ 48,394.01	\$ 34,239.50	\$ 23,074.77	\$ 7,396.33	\$ 10,389.79	\$ 99,762.73	\$ 81,858.57
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 53,446.59	\$ 55,296.44	\$ 441,816.56	\$ 476,759.46	\$ 84,466.60	\$ 131,267.63	\$ 579,729.75	\$ 663,323.53
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ -		\$ -			\$ 211.00	\$ -	\$ 211.00
1105	Remesas en tránsito	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
DEPÓSITOS DE SOCIOS A CORTO PLAZO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Depositos a la vista	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	\$ 965,440.91	\$ 952,488.15
	Depositos a plazo:	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	De 1 a 30 días	\$ 56,167.00	\$ 108,820.17	\$ 328,057.07	\$ 333,020.55	\$ 54,607.16	\$ 93,659.12	\$ 438,831.23	\$ 535,499.84
	De 31 a 90 días	\$ 124,591.99	\$ 133,702.80	\$ 167,213.32	\$ 457,279.72	\$ 247,396.63	\$ 265,573.03	\$ 539,201.94	\$ 856,555.55
	Obligaciones financieras:	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	De 1 a 30 días	\$ 28,751.67	\$ 15,479.54	\$ 846.55	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 29,598.22	\$ 15,479.54
	De 31 a 90 días	\$ 58,161.44	\$ 31,457.73	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,202.96	\$ 58,161.44	\$ 46,660.69
TOTAL		\$ 582,370.05	\$ 650,749.12	\$ 1,012,505.57	\$ 1,229,908.55	\$ 436,358.12	\$ 526,026.10	\$ 2,031,233.74	\$ 2,406,683.77

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.28 L2: Liquidez General

(FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES)									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1101	CAJA	\$ 58,126.90	\$ 48,394.01	\$ 34,239.50	\$ 23,074.77	\$ 7,396.33	\$ 10,389.79	\$ 99,762.73	\$ 81,858.57
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 53,446.59	\$ 55,296.44	\$ 441,816.56	\$ 476,759.46	\$ 84,466.60	\$ 131,267.63	\$ 579,729.75	\$ 663,323.53
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 211.00	\$ -	\$ 211.00
1105	Remesas en tránsito	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ 0	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
TOTAL		\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 505,681.06	\$ 556,084.23	\$ 141,862.93	\$ 193,153.78	\$ 759,117.48	\$ 852,928.46
DEPÓSITO DE SOCIOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2101	Depósitos a la vista	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	\$ 965,440.91	\$ 952,488.15
2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2103	Depósitos a plazo	\$ 331,016.92	\$ 398,030.29	\$ 1,493,371.64	\$ 1,772,428.77	\$ 415,386.34	\$ 616,699.02	\$ 2,239,774.90	\$ 2,787,158.08
2104	Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2105	Depósitos restringidos	\$ 12,891.05	\$ 12,841.81	\$ 48,104.84	\$ 33,423.44	\$ 19,429.86	\$ 48,274.58	\$ 80,425.75	\$ 94,539.83
TOTAL		\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.29 A1: Indicador de Cartera Vencida

TOTAL CARTERA VENCIDA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 12,625.24	\$ 12,505.34	\$ 14,939.42	\$ 18,594.52	\$ -	\$ -	\$ 27,564.66	\$ 31,099.86
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ -	\$ 845.38	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 845.38
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 38,129.00	\$ 54,397.37	\$ 59,574.32	\$ 83,908.46	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 119,825.00	\$ 197,035.08
TOTAL		\$ 50,754.24	\$ 67,748.09	\$ 74,513.74	\$ 102,502.98	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 147,389.66	\$ 228,980.32
TOTAL CARTERA BRUTA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera por vencer	\$ 2,102,193.56	\$ 1,784,210.69	\$ 3,150,954.15	\$ 3,274,087.71	\$ 643,236.46	\$ 855,704.67	\$ 5,896,384.17	\$ 5,914,003.07
	Cartera improductiva	\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97
TOTAL		\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21	\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07	\$ 692,510.68	\$ 945,939.76	\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.30 A2: Indicador de Morosidad Ampliada

TOTAL CARTERA IMPRODUCTIVA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera que no devenga intereses	\$ 59,503.53	\$ 108,742.43	\$ 78,913.02	\$ 109,177.38	\$ 27,152.54	\$ 31,505.84	\$ 165,569.09	\$ 249,425.65
	Cartera vencida	\$ 50,754.24	\$ 67,748.09	\$ 74,513.74	\$ 102,502.98	\$ 22,121.68	\$ 58,729.25	\$ 147,389.66	\$ 228,980.32
TOTAL		\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97
TOTAL CARTERA BRUTA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera por vencer	\$ 2,102,193.56	\$ 1,784,210.69	\$ 3,150,954.15	\$ 3,274,087.71	\$ 643,236.46	\$ 855,704.67	\$ 5,896,384.17	\$ 5,914,003.07
	Cartera improductiva	\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97
TOTAL		\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21	\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07	\$ 692,510.68	\$ 945,939.76	\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.31 A3: Indicador de Activos Improductivos

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera improductiva	\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97
	Cuentas por cobrar	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
	Bienes en dación de pago	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
	Activos fijos	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	Otros activos	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 333,586.28	\$ 504,775.18	\$ 232,508.28	\$ 310,983.53	\$ 73,102.64	\$ 125,776.23	\$ 639,197.20	\$ 941,534.94
TOTAL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	TOTAL	\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.32 A4: Protección de Activos Improductivos

PATRIMONIO + PASIVO SIN COSTO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
33	RESERVAS	\$ 402,581.43	\$ 416,040.58	\$ 20,017.86	\$ 108,586.00	\$ 27,238.18	\$ 37,813.35	\$ 449,837.47	\$ 562,439.93
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 13,459.15	\$ 12,882.37	\$ 14,731.79	\$ 15,366.22	\$ -1,312.60	\$ 15,665.81	\$ 26,878.34	\$ 43,914.40
pasivo sin costo	TOTAL PASIVO	\$ 1,922,339.67	\$ 1,729,948.39	\$ 3,629,264.54	\$ 3,709,770.32	\$ 724,256.69	\$ 992,658.33	\$ 6,275,860.90	\$ 6,432,377.04
	Depósitos de socios	\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06
	Obligaciones financieras	\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	\$ 1,549,332.52	\$ 1,410,401.28	\$ 140,235.29	\$ 144,977.86	\$ 2,918,540.59	\$ 2,474,153.00
TOTAL		\$ 563,686.81	\$ 593,288.94	\$ 404,647.35	\$ 570,902.08	\$ 120,554.28	\$ 169,116.59	\$ 1,088,888.44	\$ 1,333,307.61
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera improductiva	\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97
	Cuentas por cobrar	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
	Bienes en dación de pago	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
	Activos fijos	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
	Otros activos	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
TOTAL		\$ 333,586.28	\$ 504,775.18	\$ 232,508.28	\$ 310,983.53	\$ 73,102.64	\$ 125,776.23	\$ 639,197.20	\$ 941,534.94

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.33 S1: Crecimiento de Fondos Disponibles

SALDO ACTUAL DE FONDOS DISPONIBLES									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1101	CAJA	\$ 58,126.90	\$ 48,394.01	\$ 34,239.50	\$ 23,074.77	\$ 7,396.33	\$ 10,389.79	\$ 99,762.73	\$ 81,858.57
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 53,446.59	\$ 55,296.44	\$ 441,816.56	\$ 476,759.46	\$ 84,466.60	\$ 131,267.63	\$ 579,729.75	\$ 663,323.53
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 211.00	\$ -	\$ 211.00
1105	Remesas en tránsito	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
SALDO FONDOS DISPONIBLES PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
1101	CAJA	\$ 33,460.65	\$ 58,126.90	\$ 26,840.04	\$ 34,239.50	\$ 14,077.14	\$ 7,396.33	\$ 74,377.83	\$ 99,762.73
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 560,989.27	\$ 53,446.59	\$ 242,504.27	\$ 441,816.56	\$ 36,816.18	\$ 84,466.60	\$ 840,309.72	\$ 579,729.75
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1105	Remesas en tránsito	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 594,449.92	\$ 111,573.49	\$ 269,344.31	\$ 476,056.06	\$ 50,893.32	\$ 91,862.93	\$ 914,687.55	\$ 679,492.48

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.34 S2: Crecimientos de Préstamos

SALDO ACTUAL DE CARTERA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Cartera por vencer	\$ 2,102,193.56	\$ 1,784,210.69	\$ 3,150,954.15	\$ 3,274,087.71	\$ 643,236.46	\$ 855,704.67	\$ 5,896,384.17	\$ 5,914,003.07
	Cartera improductiva	\$ 110,257.77	\$ 176,490.52	\$ 153,426.76	\$ 211,680.36	\$ 49,274.22	\$ 90,235.09	\$ 312,958.75	\$ 478,405.97
TOTAL		\$ 2,212,451.33	\$ 1,960,701.21	\$ 3,304,380.91	\$ 3,485,768.07	\$ 692,510.68	\$ 945,939.76	\$ 6,209,342.92	\$ 6,392,409.04
SALDO CARTERA A PERIODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
	Cartera bruta	\$ 1,844,294.41	\$ 2,212,451.33	\$ 2,859,662.49	\$ 3,304,380.91	\$ 530,399.75	\$ 692,510.68	\$ 5,234,356.65	\$ 6,209,342.92
	Provisiones	\$ -33,384.53	\$ -110,257.77	\$ -37,319.49	\$ -48,498.16	\$ -7,298.40	\$ -27,268.53	\$ -78,002.42	\$ -186,024.46
TOTAL		\$ 1,810,909.88	\$ 2,102,193.56	\$ 2,822,343.00	\$ 3,255,882.75	\$ 523,101.35	\$ 665,242.15	\$ 5,156,354.23	\$ 6,023,318.46

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.35 S3: Crecimiento de Depósitos De Socios

SALDO ACTUAL DEPÓSITOS DE SOCIOS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2101	Depósitos a la vista	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	\$ 965,440.91	\$ 952,488.15
2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2103	Depósitos a plazo	\$ 331,016.92	\$ 398,030.29	\$ 1,493,371.64	\$ 1,772,428.77	\$ 415,386.34	\$ 616,699.02	\$ 2,239,774.90	\$ 2,787,158.08
2104	Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2105	Depósitos restringidos	\$ 12,891.05	12,842	\$ 48,104.84	\$ 33,423.44	\$ 19,429.86	\$ 48,274.58	\$ 80,425.75	\$ 94,539.83
TOTAL		\$ 658,605.92	\$ 772,160.98	\$ 2,057,865.11	\$ 2,245,460.49	\$ 569,170.53	\$ 816,564.59	\$ 3,285,641.56	\$ 3,834,186.06
SALDO DEPÓSITOS DE SOCIOS PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
2101	Depósitos a la vista	\$ 483,376.05	\$ 314,697.95	\$ 496,833.79	\$ 516,388.63	\$ 95,202.99	\$ 134,354.33	\$ 1,075,412.83	\$ 965,440.91
2102	Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2103	Depósitos a plazo	\$ 385,621.58	\$ 331,016.92	\$ 1,196,431.11	\$ 1,493,371.64	\$ 304,434.20	\$ 415,386.34	\$ 1,886,486.89	\$ 2,239,774.90
2104	Depósitos de garantía	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2105	Depósitos restringidos	\$ 8,002.51	\$ 12,891.05	\$ 46,835.86	\$ 48,104.84	\$ 7,474.55	\$ 19,429.86	\$ 62,312.92	\$ 80,425.75
TOTAL		\$ 877,000.14	\$ 658,605.92	\$ 1,740,100.76	\$ 2,057,865.11	\$ 407,111.74	\$ 569,170.53	\$ 3,024,212.64	\$ 3,285,641.56

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.36 S4: Crecimiento de Ahorros a la Vista

SALDO ACTUAL DE AHORROS A LA VISTA									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
210105	Depósitos monetarios que generan intereses	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210130	Cheques certificados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210131	Cheques de emergencia	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210135	Depósitos de ahorro	\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 116,905.42	\$ 133,824.61	\$ 947,992.00	\$ 934,721.77
210140	Otros depósitos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17,448.91	\$ 17,766.38	\$ 17,448.91	\$ 17,766.38
210145	Fondos de tarjeta habientes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210150	Depósitos por confirmar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210155	Depósitos de cuenta básica	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 314,697.95	\$ 361,288.88	\$ 516,388.63	\$ 439,608.28	\$ 134,354.33	\$ 151,590.99	\$ 965,440.91	\$ 952,488.15
SALDO AHORROS A LA VISTA PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
210105	Depósitos monetarios que generan intereses	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210130	Cheques certificados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210131	Cheques de emergencia	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210135	Depósitos de ahorro	\$ 483,376.05	\$ 314,697.95	\$ 496,833.79	\$ 516,388.63	\$ 85,098.06	\$ 116,905.42	\$ 1,065,307.90	\$ 947,992.00
210140	Otros depósitos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,104.93	\$ 17,448.91	\$ 10,104.93	\$ 17,448.91
210145	Fondos de tarjeta habientes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210150	Depósitos por confirmar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
210155	Depósitos de cuenta básica	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 483,376.05	\$ 314,697.95	\$ 496,833.79	\$ 516,388.63	\$ 95,202.99	\$ 134,354.33	\$ 1,075,412.83	\$ 965,440.91

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.37 S5: Crecimiento de Depósitos a Plazo

SALDO ACTUAL DE DEPÓSITOS A PLAZO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
210305	De 1 a 30 días	\$ 56,167.00	\$ 108,820.17	\$ 328,057.07	\$ 333,020.55	\$ 54,607.16	\$ 93,659.12	\$ 438,831.23	\$ 535,499.84
210310	De 31 a 90 días	\$ 124,591.99	\$ 133,702.80	\$ 167,213.32	\$ 457,279.72	\$ 247,396.63	\$ 265,573.03	\$ 539,201.94	\$ 856,555.55
210315	De 91 a 180 días	\$ 48,674.97	\$ 66,849.24	\$ 110,294.87	\$ 163,028.13	\$ 113,382.55	\$ 254,766.87	\$ 272,352.39	\$ 484,644.24
210320	De 181 a 360 días	\$ 101,582.96	\$ 88,658.08	\$ 107,647.83	\$ 65,497.93	\$ -	\$ 2,500.00	\$ 209,230.79	\$ 156,656.01
210325	De más de 361 días	\$ -	\$ -	\$ 780,158.55	\$ 753,602.44	\$ -	\$ 200.00	\$ 780,158.55	\$ 753,802.44
210330	Depósitos por confirmar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 331,016.92	\$ 398,030.29	\$ 1,493,371.64	\$ 1,772,428.77	\$ 415,386.34	\$ 616,699.02	\$ 2,239,774.90	\$ 2,787,158.08
SALDO DEPÓSITOS A PLAZO PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
210305	De 1 a 30 días	\$ 104,765.63	\$ 56,167.00	\$ 242,804.38	\$ 328,057.07	\$ 87,042.20	\$ 54,607.16	\$ 434,612.21	\$ 438,831.23
210310	De 31 a 90 días	\$ 81,012.15	\$ 124,591.99	\$ 55,890.58	\$ 167,213.32	\$ 78,092.00	\$ 247,396.63	\$ 214,994.73	\$ 539,201.94
210315	De 91 a 180 días	\$ 130,920.00	\$ 48,674.97	\$ 184,930.05	\$ 110,294.87	\$ 74,300.00	\$ 113,382.55	\$ 390,150.05	\$ 272,352.39
210320	De 181 a 360 días	\$ 68,923.80	\$ 101,582.96	\$ 47,148.64	\$ 107,647.83	\$ 65,000.00	\$ -	\$ 181,072.44	\$ 209,230.79
210325	De más de 361 días	\$ -	\$ -	\$ 665,657.46	\$ 780,158.55	\$ -	\$ -	\$ 665,657.46	\$ 780,158.55
210330	Depósitos por confirmar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 385,621.58	\$ 331,016.92	\$ 1,196,431.11	\$ 1,493,371.64	\$ 304,434.20	\$ 415,386.34	\$ 1,886,486.89	\$ 2,239,774.90

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.38 S6: Crecimiento de Obligaciones Financieras

SALDO ACTUAL DE OBLIGACIONES FINANCIERAS									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2601	Sobregiros							\$ -	\$ -
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y			\$ 242,825.87	\$ 128,348.55	\$ 54,000.00		\$ 296,825.87	\$ 128,348.55
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior				\$ 180,000.00			\$ -	\$ 180,000.00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria			\$ 26,439.67	\$ 91,666.66	\$ 86,235.29	\$ 144,977.86	\$ 112,674.96	\$ 236,644.52
2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector po	\$ -	\$ -	\$ 240,000.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 240,000.00	\$ -
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector públic	\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	\$ 1,015,066.98	\$ 1,010,386.07	\$ -	\$ -	\$ 2,244,039.76	\$ 1,929,159.93
2607	Obligaciones con organismos multilaterales			\$ 25,000.00				\$ 25,000.00	\$ -
2609	Obligaciones con entidades del sector público							\$ -	\$ -
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario							\$ -	\$ -
2690	Otras obligaciones							\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 1,228,972.78	\$ 918,773.86	\$ 1,549,332.52	\$ 1,410,401.28	\$ 140,235.29	\$ 144,977.86	\$ 2,918,540.59	\$ 2,474,153.00
SALDO OBLIGACIONES FINANCIERAS PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
2601	Sobregiros		\$ -		\$ -		\$ -	\$ -	\$ -
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario		\$ -	\$ 316,029.62	\$ 242,825.87	\$ 60,119.00	\$ 54,000.00	\$ 376,148.62	\$ 296,825.87
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior		\$ -		\$ -		\$ -	\$ -	\$ -
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria		\$ -	\$ 38,335.52	\$ 26,439.67	\$ 27,000.00	\$ 86,235.29	\$ 65,335.52	\$ 112,674.96
2605	Obligaciones con instituciones entidades con sector popular y solidaria del grupo financiero en el mas de 360 días		\$ -	\$ 187,486.00	\$ 240,000.00		\$ -	\$ 187,486.00	\$ 240,000.00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 1,207,735.30	\$ 1,228,972.78	\$ 849,825.93	\$ 1,015,066.98		\$ -	\$ 2,057,561.23	\$ 2,244,039.76
2607	Obligaciones con organismos multilaterales		\$ -	\$ 50,000.00	\$ 25,000.00		\$ -	\$ 50,000.00	\$ 25,000.00
2609	Obligaciones con entidades del sector público		\$ -		\$ -		\$ -	\$ -	\$ -
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario		\$ -		\$ -		\$ -	\$ -	\$ -
2690	Otras obligaciones		\$ -				\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL		\$ 1,207,735.30	\$ 1,228,972.78	\$ 1,441,677.07	\$ 1,549,332.52	\$ 87,119.00	\$ 140,235.29	\$ 2,736,531.37	\$ 2,918,540.59

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.39 S7: Crecimiento de Certificados De Aportación

SALDO ACTUAL DE CERTIFICADOS DE APORTACIÓN									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
3101	Capital pagado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3103	Aportes de socios	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
TOTAL		\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
SALDO CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
3101	Capital pagado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3103	Aportes de socios	\$ 74,024.66	\$ 104,503.40	\$ 335,238.86	\$ 347,830.79	\$ 73,664.60	\$ 79,777.83	\$ 482,928.12	\$ 532,112.02
TOTAL		\$ 74,024.66	\$ 104,503.40	\$ 335,238.86	\$ 347,830.79	\$ 73,664.60	\$ 79,777.83	\$ 482,928.12	\$ 532,112.02

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.40 S8: Crecimiento de Patrimonio

SALDO ACTUAL DE PATRIMONIO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 104,503.40	\$ 116,970.58	\$ 347,830.79	\$ 393,041.31	\$ 79,777.83	\$ 84,521.55	\$ 532,112.02	\$ 594,533.44
33	RESERVAS	\$ 402,581.43	\$ 416,040.58	\$ 20,017.86	\$ 108,586.00	\$ 27,238.18	\$ 37,813.35	\$ 449,837.47	\$ 562,439.93
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 13,459.15	\$ 12,882	\$ 14,731.79	\$ 15,366.22	\$ -1,312.60	\$ 15,665.81	\$ 26,878.34	\$ 43,914.40
TOTAL		\$ 528,925.84	\$ 554,275.39	\$ 382,580.44	\$ 516,993.53	\$ 105,703.41	\$ 138,000.71	\$ 1,017,209.69	\$ 1,209,269.63
SALDO PATRIMONIO PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 74,024.66	\$ 104,503.40	\$ 335,238.86	\$ 347,830.79	\$ 73,664.60	\$ 79,777.83	\$ 482,928.12	\$ 532,112.02
33	RESERVAS	\$ 397,538.42	\$ 402,581.43	\$ 17,074.60	\$ 20,017.86	\$ 14,276.14	\$ 27,238.18	\$ 428,889.16	\$ 449,837.47
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,381.86	\$ 8,381.86
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 5,093.95	\$ 13,459.15	\$ 1,768.95	\$ 14,731.79	\$ -6,075.81	\$ -1,312.60	\$ 787.09	\$ 26,878.34
TOTAL		\$ 485,038.89	\$ 528,925.84	\$ 354,082.41	\$ 382,580.44	\$ 81,864.93	\$ 105,703.41	\$ 920,986.23	\$ 1,017,209.69

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.41 S9: Crecimiento del Activo Total

SALDO ACTUAL DEL ACTIVO									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 111,573.49	\$ 103,690.45	\$ 476,056.06	\$ 499,834.23	\$ 91,862.93	\$ 141,868.42	\$ 679,492.48	\$ 745,393.10
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ -	\$ -	\$ 29,625.00	\$ 56,250.00	\$ 50,000.00	\$ 51,285.36	\$ 79,625.00	\$ 107,535.36
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2,102,193.56	\$ 1,840,849.85	\$ 3,255,882.75	\$ 3,409,603.19	\$ 665,242.15	\$ 901,254.18	\$ 6,023,318.46	\$ 6,151,707.22
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 22,062.61	\$ 44,064.50	\$ 12,537.96	\$ 48,998.55	\$ 7,353.22	\$ 15,705.20	\$ 41,953.79	\$ 108,768.25
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88	\$ 256,341.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 34,529.96	\$ 25,337.96	\$ 204,471.43	\$ 186,925.57	\$ 7,264.20	\$ 10,627.91	\$ 246,265.59	\$ 222,891.44
19	OTROS ACTIVOS	\$ 20,360.01	\$ 13,939.14	\$ 33,271.78	\$ 25,152.31	\$ 8,237.60	\$ 9,917.97	\$ 61,869.39	\$ 49,009.42
TOTAL		\$ 2,451,265.51	\$ 2,284,223.78	\$ 4,011,844.98	\$ 4,226,763.85	\$ 829,960.10	\$ 1,130,659.04	\$ 7,293,070.59	\$ 7,641,646.67
SALDO ACTIVO PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 594,449.92	\$ 111,573.49	\$ 269,344.31	\$ 476,056.06	\$ 50,893.32	\$ 91,862.93	\$ 914,687.55	\$ 679,492.48
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ 5,000.00	\$ -	\$ 128,848.15	\$ 29,625.00	\$ -	\$ 50,000.00	\$ 133,848.15	\$ 79,625.00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1,810,909.88	\$ 2,102,193.56	\$ 2,822,343.00	\$ 3,255,882.75	\$ 523,101.35	\$ 665,242.15	\$ 5,156,354.23	\$ 6,023,318.46
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 39,228.45	\$ 22,062.61	\$ 79,179.86	\$ 12,537.96	\$ 5,875.64	\$ 7,353.22	\$ 124,283.95	\$ 41,953.79
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ -	\$ 160,545.88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 160,545.88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 78,527.37	\$ 34,529.96	\$ 194,104.40	\$ 204,471.43	\$ 6,978.44	\$ 7,264.20	\$ 279,610.21	\$ 246,265.59
19	OTROS ACTIVOS	\$ 77,432.11	\$ 20,360.01	\$ 61,947.89	\$ 33,271.78	\$ 5,613.66	\$ 8,237.60	\$ 144,993.66	\$ 61,869.39
TOTAL		\$ 2,605,547.73	\$ 2,451,265.51	\$ 3,555,767.61	\$ 4,011,844.98	\$ 592,462.41	\$ 829,960.10	\$ 6,753,777.75	\$ 7,293,070.59

Fuente: Estados Financieros de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras

Anexo 4.42 S10: Crecimiento del Número de Socios

TOTAL NÚMERO DE SOCIOS ACTUAL									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	NÚMERO DE SOCIOS	3251	3378	4306	4518	857	878	8414	8774
	TOTAL	3251	3378	4306	4518	857	878	8414	8774
TOTAL NÚMERO DE SOCIOS PERÍODO ANTERIOR									
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SUMAC LLACTA		NUEVA ESPERANZA		CHUNCHI		TOTAL SEGMENTO 4	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
	NÚMERO DE SOCIOS	2992	3251	4018	4306	706	857	7716	8414
	TOTAL	2992	3251	4018	4306	706	857	7716	8414

Fuente: Total de número de socios de las COAC'S pertenecientes al segmento cuatro de la UPROCACH.

Elaborado por: Autoras