



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

**“ANÁLISIS COMPARATIVO DEL SISTEMA PERLAS Y PULGAS EN LAS COAC DEL  
SEGMENTO 3 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PERÍODO 2019”**

**AUTOR:**

**MARLON FABRICIO MEJÍA PADILLA**

**TUTOR:**

**MGS. JHONNY CORONEL**

**RIOBAMBA - ECUADOR**

**2021**

## CALIFICACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO



Los miembros del Tribunal de Graduación del Proyecto de Investigación Titulado: “ANÁLISIS COMPARATIVO DEL SISTEMA PERLAS Y PULGAS EN LAS COAC DEL SEGMENTO 3 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PERÍODO 2019”, presentado por el Sr. Marlon Fabricio Mejía Padilla y dirigido por el Mgs. Jhonny Coronel.

Una vez presentada la defensa oral y revisado el informe final del Proyecto de Investigación con fines de graduación escrito, en la cual se ha constatado el cumplimiento de las observaciones realizadas, remite la presente para su uso y custodio en la biblioteca de la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas.

Para constancia de lo expuesto firman:

Mgs. Jhonny Coronel  
**TUTOR**

**FIRMA**

**10**  
**NOTA**

Msc. Marco Moreno  
**MIEMBRO 1**

**FIRMA**

**9.5**  
**NOTA**

Msc. Víctor Vásconez  
**MIEMBRO 2**

**FIRMA**


**9.0**  
**NOTA**

**NOTA 9.5 (SOBRE 10)**

## **INFORME DEL TUTOR**

En calidad de tutor del proyecto de investigación titulado **“ANÁLISIS COMPARATIVO DEL SISTEMA PERLAS Y PULGAS EN LAS COAC DEL SEGMENTO 3 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA PERÍODO 2019”**, luego de haber revisado el desarrollo de la investigación elaborado por el Sr. Marlon Fabricio Mejía Padilla, tengo a bien informar que el trabajo indicado, cumple con todos los requisitos exigidos para que puedan ser expuestos en público, luego de ser evaluados por el tribunal designado por la comisión.

Riobamba, 25 de Agosto del 2021

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large loop at the top and several horizontal strokes below it.

---

Mgs. Jhonny Coronel  
0602279358  
**TUTOR**

## **DERECHOS DE AUTOR**

“La responsabilidad del contenido del este proyecto de investigación corresponde exclusivamente a: Marlon Fabricio Mejía Padilla y al Mgs. Jhonny Mauricio Coronel Sánchez, y el patrimonio intelectual a la misma a la Universidad Nacional de Chimborazo”.



---

Marlon Fabricio Mejía Padilla

**C.I. 0604186916**

## **AGRADECIMIENTO**

*A Dios, por bendecirme, guiarme y encaminar todos los días por el mejor sendero de la vida.*

*El agradecimiento a mis padres, Elvia Padilla y Luis Mejía, por el apoyo incondicional de me han brindado para ser una persona de bien.*

*Agradezco a mi esposa, Estefanía Villacís por estar a mi lado en las buenas y en las malas.*

*A mis hermanos que siempre han estado al pendiente de mí.*

*Al Mgs. Jhonny Coronel, por el apoyo fundamental en el desarrollo del presente trabajo investigativo con el aporte de sus valiosos conocimientos.*

*Especial y sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Chimborazo que me abrió las puertas del saber.*

***Marlon Fabricio Mejía Padilla***

## **DEDICATORIA**

*El presente trabajo está dedicado con mucho cariño y amor a Dios por sus múltiples bendiciones, ya que ha permitido darme la vida y la sabiduría.*

*A mis Padres, Elvia y Luis que me han por ser el pilar fundamental de apoyo incondicional en mi vida.*

*A mi esposa Estefanía por el apoyo total en cada trayecto de mi vida.*

*A mi hija Aytanna por ser la persona que me hizo inspirar y llenarme de fortalezas todos los días.*

***Marlon Fabricio Mejía Padilla***

## RESUMEN

El sector cooperativista de ahorro y crédito en el Ecuador, se ha vuelto muy competitivo con el paso de los años, contribuyendo en la satisfacción económica de los socios, ya que son instituciones financieras sin fines de lucro cuya principal actividad es la intermediación financiera. Es por eso que la realización del estudio mediante los sistemas de monitoreo PERLAS y PULGAS, permitirán analizar y comparar cada uno de los sistemas de forma que sea un sustento para las cooperativas de ahorro y crédito a la hora de tomar decisiones financieras, ya que cuya importancia se enfoca en el uso de indicadores financieros para una adecuada supervisión y evaluación de instituciones financieras.

CAPÍTULO I. Marco referencial: Se da a conocer el planteamiento el problema, justificación, hipótesis, y objetivos, los cuales serán punto de partida para la realización del presente tema investigativo. CAPÍTULO II. Fundamentos teóricos: Se describe el estado de arte, fundamentos teóricos del sistema PERLAS - PULGAS, y la toma de decisiones financieras. CAPÍTULO III. Marco Metodológico: Se conoce el marco metodológico que se utilizó para el desarrollo de la presente investigación. CAPÍTULO IV. Resultados y Discusión: En el este capítulo se recolecta información, se analiza e interpreta de datos, obtenidos a través de las encuestas aplicadas. CAPÍTULO V. Conclusiones y Recomendaciones: Se da a conocer las conclusiones y recomendaciones obtenidas de cada sistema, además la bibliografía y anexos.

**Palabras claves:** PERLAS, PULGAS, sistemas, metodología, monitoreo, indicadores financieros.

## Abstract

Saving and Credit Cooperatives in Ecuador have become very competitive over the years, contributing to the economic satisfaction of its members, as they are non-profit financial institutions whose main activity is financial intermediation. For this reason, the study using the PERLAS and PULGAS monitoring systems will make it possible to analyze and compare each of the systems in order to support credit unions when making financial decisions, since their importance is focused on the use of financial indicators for the adequate supervision and evaluation of financial institutions. CHAPTER I. Frame of reference: The problem statement, justification, hypotheses, and objectives are presented, which will be the starting point for carrying out this research topic. CHAPTER II. Theoretical foundations: It describes the state of the art, theoretical foundations of the PERLAS – PULGAS system, and the financial decision making. CHAPTER III. Methodological Framework: The methodological framework used for the development of this research is known. CHAPTER IV. Results and Discussion: In this chapter the information is collected, analyzed and interpreted from the data obtained through the applied surveys. CHAPTER V. Conclusions and Recommendations: The conclusions and recommendations obtained from each system are presented, as well as the bibliography and annexes.

**Keywords:** PERLAS, PULGAS, systems, methodology, monitoring, financial indicators.



Formado digitalmente por  
WASHINGTON  
GEOVANNY ARMAS  
PESANTEZ

Reviewed by:  
Mgs. Geovanny Armas Pesántez  
**ENGLISH PROFESSOR**  
C.C. 0602773301



## ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	I
CALIFICACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO.....	II
INFORME DEL TUTOR.....	III
DERECHOS DE AUTOR.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
DEDICATORIA.....	VI
RESUMEN.....	VII
ABSTRACT.....	VIII
ÍNDICE GENERAL.....	IX
ÍNDICE DE TABLAS.....	XI
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	XIV
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	2
1 MARCO REFERENCIAL.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.2 JUSTIFICACIÓN.....	2
1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
1.4 OBJETIVOS.....	3
1.4.1 Objetivo General.....	3
1.4.2 Objetivos Específicos.....	3
1.5 HIPÓTESIS.....	3
CAPÍTULO II.....	4
UNIDAD I.....	4
2 MARCO TEÓRICO.....	4
2.1 ESTADO DEL ARTE.....	4
UNIDAD II.....	6
2.2 GENERALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN.....	6
2.1.1 Sistema Monitoreo PERLAS.....	6
2.1.2 Sistema de Monitoreo PULGAS.....	10
2.1.3 Toma de Decisiones Financieras.....	12

2.1.4	Generalidades Sobre el Objeto del Estudio .....	13
CAPÍTULO III.....		14
3	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	14
3.1	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....	14
3.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	14
3.3	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	14
3.4	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN .....	14
3.5	NIVEL DE INVESTIGACIÓN .....	15
3.6	DETERMINACIÓN DE LA POBLACIÓN Y MUESTRA .....	15
3.6.1	Determinación de la Población .....	15
3.6.2	Determinación de la Muestra .....	16
3.7	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOPIACIÓN DE DATOS.....	16
3.7.1	Determinación de la Técnica de Recopilación de Información .....	16
3.7.2	Determinación de los Instrumentos de Recopilación de Información .....	16
3.8	TÉCNICAS DE PROCEDIMIENTOS E INTERPRETACIÓN DE DATOS.....	16
CAPITULO IV.....		17
4	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	17
4.1	ANÁLISIS DE RESULTADOS DE ENCUESTAS.....	17
4.2	APLICACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL Y MONITOREO PERLAS.....	25
4.2.1	Protección (P).....	25
4.2.2	Estructura Financiera (E) .....	25
4.2.3	Tasa de Rendimiento de Costos (R).....	26
4.2.4	Liquidez (L) .....	26
4.2.5	Calidad de Activos (A) .....	27
4.2.6	Señalamiento de Crecimiento (S) .....	27
4.3	APLICACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL Y MONITOREO PULGAS .....	27
4.3.1	Liquidez (L) .....	27
4.3.2	Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad (G).....	28
4.3.3	Calidad de los Activos (A).....	28
4.3.4	Solvencia o Garantía (S) .....	29
4.4	ANÁLISIS COMPARATIVO DEL SISTEMA PERLAS y PULGAS .....	29

CAPÍTULO V .....	33
5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	33
5.1 CONCLUSIONES .....	33
5.2 RECOMENDACIONES .....	33
BIBLIOGRAFÍA .....	34
ANEXOS .....	37
ANEXO 1: ENCUESTA.....	37
ANEXO 3. FICHA DE OBSERVACIÓN.....	39
ANEXO 3: APLICACIÓN DE MÉTODO PERLAS .....	40
ANEXO 4: APLICACIÓN DE MÉTODO PULGAS .....	54
ANEXO 5: POBLACIÓN DE COAC SEGMENTO 3 .....	65
ANEXO 6: ESTADO FINANCIERO .....	66
ANEXO 7: ESTADO DE RESULTADOS .....	78
ANEXO 8. PÁGINA DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA .....	79

### ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Saldo de Captaciones de las COAC de Tungurahua Segmento 3.....	2
<b>Tabla 2.</b> Antecedentes .....	4
<b>Tabla 3.</b> Componentes del Método PERLAS .....	6
<b>Tabla 4.</b> Indicadores de Protección .....	7
<b>Tabla 5.</b> Indicadores de Estructura Financiera Eficaz.....	7
<b>Tabla 6.</b> Indicadores de Rendimiento y Costos.....	8
<b>Tabla 7.</b> Indicadores de Liquidez .....	9
<b>Tabla 8.</b> Indicadores de Calidad de Activos .....	9
<b>Tabla 9</b> Indicadores de Señalamiento de Crecimiento.....	9
<b>Tabla 10.</b> Componentes del Sistema PULGAS .....	10
<b>Tabla 11.</b> Indicadores de Liquidez.....	10
<b>Tabla 12.</b> Indicadores de Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad.....	11
<b>Tabla 13.</b> Indicadores de Calidad de los Activos.....	11
<b>Tabla 14.</b> Solvencia o Garantía .....	12

<b>Tabla 15.</b> Clasificación del Sector Financiero Popular y Solidario por Segmentos .....	13
<b>Tabla 16.</b> Población de las COAC, Provincia de Tungurahua, Segmento 3 .....	15
<b>Tabla 17.</b> Técnicas e Instrumentos de Investigación .....	16
<b>Tabla 18.</b> Existencia de Sistemas de Control y Monitoreo .....	17
<b>Tabla 19.</b> Beneficiosos de Aplicar Indicadores .....	18
<b>Tabla 20.</b> Aplicación de un Sistema para un Análisis Financiero .....	19
<b>Tabla 21.</b> Sistema de Monitoreo PERLAS o PULGAS .....	20
<b>Tabla 22.</b> Frecuencia de Aplicación de Indicadores .....	21
<b>Tabla 23.</b> Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PERLAS .....	22
<b>Tabla 24.</b> Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PULGAS.....	23
<b>Tabla 25.</b> Existencia del Sistema de Monitoreo que Aplican las Cooperativas.....	24
<b>Tabla 26.</b> Protección (P).....	25
<b>Tabla 27.</b> Estructura Financiera (E) .....	25
<b>Tabla 28.</b> Tasa de Rendimiento de Costos (R).....	26
<b>Tabla 29.</b> Liquidez (L) .....	26
<b>Tabla 30.</b> Calidad de Activos (A) .....	27
<b>Tabla 31.</b> Señalamiento de Crecimiento (S) .....	27
<b>Tabla 32.</b> Liquidez (L) .....	27
<b>Tabla 33.</b> Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad (G).....	28
<b>Tabla 34.</b> Calidad de Activos (A) .....	28
<b>Tabla 35.</b> Solvencia o Garantía (S) .....	29
<b>Tabla 36.</b> Análisis Comparativos Sistemas PERLAS y PULGAS .....	29
<b>Tabla 37.</b> Efectividad Aplicada en Sistemas PERLAS y PULGAS .....	31
<b>Tabla 38.</b> Provisión para Préstamos Incobrables .....	40
<b>Tabla 39.</b> Provisión Morosidad Mayor a 12 Meses .....	40
<b>Tabla 40.</b> Provisión Morosidad Menor a 12 Meses .....	40
<b>Tabla 41.</b> Activo, Pasivo, Obligaciones con el Público, Capital Social y Provisiones.....	41
<b>Tabla 42.</b> Cartera Vencida Mayor a 12 Meses.....	42
<b>Tabla 43.</b> Total Cartera Vencida .....	42
<b>Tabla 44.</b> Cuentas de Préstamos Netos .....	43
<b>Tabla 45.</b> Cuentas del Activo Total .....	43

<b>Tabla 46.</b> Cuentas de Inversiones Líquidas .....	43
<b>Tabla 47.</b> Cuentas de Inversiones Líquidas .....	44
<b>Tabla 48.</b> Inversiones no Financieras.....	44
<b>Tabla 49</b> Cuentas de Depósitos de Ahorro.....	45
<b>Tabla 50</b> Cuentas de Aportaciones de Asociados .....	45
<b>Tabla 51.</b> Cuentas de Capital Institucional .....	46
<b>Tabla 52.</b> Cuentas de Ingresos por Préstamos.....	46
<b>Tabla 53.</b> Cuentas de Promedio Préstamos Netos.....	47
<b>Tabla 54.</b> Cuentas de Depósitos de Ahorro.....	47
<b>Tabla 55.</b> Cuentas de Promedio Depósitos .....	47
<b>Tabla 56.</b> Margen Bruto .....	48
<b>Tabla 57.</b> Promedio Activos.....	48
<b>Tabla 58.</b> Gastos Operativos .....	49
<b>Tabla 59.</b> Cuentas Otros Ingresos o Gastos .....	49
<b>Tabla 60.</b> Reservas de Liquidez .....	50
<b>Tabla 61.</b> Cuentas de Depósitos a Corto Plazo .....	50
<b>Tabla 62.</b> Cuentas de Activos Líquidos Improductivos.....	50
<b>Tabla 63.</b> Cuentas de Morosidad Total .....	51
<b>Tabla 64.</b> Cuentas de Cartera Bruta .....	51
<b>Tabla 65.</b> Cuentas de Activo Improductivo .....	52
<b>Tabla 66.</b> Señales de Crecimiento.....	52
<b>Tabla 67.</b> Activos Líquidos .....	54
<b>Tabla 68.</b> Pasivos Líquidos .....	54
<b>Tabla 69.</b> Fondos Disponibles.....	54
<b>Tabla 70.</b> Depósitos a Corto Plazo.....	55
<b>Tabla 71.</b> Activo Productivo .....	55
<b>Tabla 72.</b> Total Activo .....	56
<b>Tabla 73.</b> Gastos Operativos .....	56
<b>Tabla 74.</b> Margen Financiero Neto .....	56
<b>Tabla 75.</b> Ingresos, Gatos y Activo Total Promedio.....	57
<b>Tabla 76.</b> Gastos Operativos .....	57

<b>Tabla 77.</b> Cartera de Crédito y Provisión.....	57
<b>Tabla 78.</b> Activos Fijos .....	58
<b>Tabla 79.</b> Patrimonio Técnico Constituido .....	58
<b>Tabla 80.</b> Cartera Improductiva .....	59
<b>Tabla 81.</b> Cartera Bruta.....	59
<b>Tabla 82.</b> Morosidad Cartera Comercial Prioritario .....	60
<b>Tabla 83.</b> Morosidad Cartera Consumo Prioritario.....	60
<b>Tabla 84.</b> Morosidad Cartera Inmobiliaria.....	61
<b>Tabla 85.</b> Cartera Improductiva de Microcrédito.....	61
<b>Tabla 86.</b> Morosidad Cartera Microcrédito.....	61
<b>Tabla 87.</b> Cartera Improductiva Productivo.....	62
<b>Tabla 88.</b> Morosidad Cartera Comercial Ordinario .....	62
<b>Tabla 89.</b> Fondos Disponibles.....	63
<b>Tabla 90.</b> Depósitos a Corto Plazo.....	63
<b>Tabla 91.</b> Activos Fijos .....	64
<b>Tabla 92.</b> Patrimonio Técnico Constituido .....	64

### **ÍNDICE DE ILUSTRACIONES**

<b>Ilustración 1.</b> Existencia de Sistemas de Control y Monitoreo .....	17
<b>Ilustración 2.</b> Beneficios de Aplicar Indicadores .....	18
<b>Ilustración 3.</b> Aplicación de un Sistema para un Análisis Financiero.....	19
<b>Ilustración 4.</b> Sistema de Monitoreo PERLAS o PULGAS .....	20
<b>Ilustración 5.</b> Frecuencia de Aplicación de Indicadores.....	21
<b>Ilustración 6.</b> Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PERLAS.....	22
<b>Ilustración 7.</b> Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PULGAS .....	23
<b>Ilustración 8.</b> Existencia del Sistema de Monitoreo que Aplican las Cooperativas .....	24
<b>Ilustración 9.</b> Efectividad Aplicada en Sistemas PERLAS y PULGAS.....	31
<b>Ilustración 10.</b> Promedio de Eficiencia de los Sistemas PERLAS Y PULGAS .....	32
<b>Ilustración 11.</b> Página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	79

## INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador han contribuido en el desarrollo económico del país, es por eso que este tipo de instituciones son controladas y supervisadas por el sector de la Economía Popular y Solidaria, y mediante herramientas financieras como es el sistema de monitoreo permite obtener registros ordenados y confiables de las actividades de las instituciones financieras.

La presente investigación denominada “Análisis comparativo del sistema PERLAS y PULGAS en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua período 2019”. La finalidad permitirá la comparación de los sistemas PERLAS y PULGAS siendo estos sistemas aplicables a las entidades financieras en estudio.

El sistema PERLAS mediante sus componentes permite identificar las áreas problemáticas según las metas establecidas por el mismo sistema para que las cooperativas de ahorro y crédito analicen su información y procedan a una adecuada toma de decisiones financieras.

El sistema PULGAS con sus componentes autoevalúa a las instituciones financieras de, manera administrativo-financiero, con respecto a las metas propias de cada entidad financiera, estos dos métodos aplican indicadores financieros que generar información gerencial.

El proyecto de investigación se utilizó el método deductivo, ya se realizó un análisis comparativo de los sistemas PERLAS y PULGAS, permitió al investigador llegar a conclusiones, y determinar qué sistema es el más adecuado para la aplicación en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3.

La aplicación adecuada de un sistema permite una toma de decisiones adecuada, por lo que el sistema PERLAS permite analizar detalladamente toda la información financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.

## CAPÍTULO I

### 1 MARCO REFERENCIAL

#### 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades financieras, conformadas por una asociación de individuos, ofertando diversidad de servicios de carácter económico en beneficio de sus clientes y socios, estas entidades son supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, en el Ecuador.

Para el año 2019 las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 3 de la provincia de Tungurahua, según el reporte de captaciones de la SEPS, ascienden a 13 entidades, siendo este un crecimiento poblacional en comparación de los tres últimos años como se detalla a continuación:

**Tabla 1.**

*Saldo de Captaciones de las COAC de Tungurahua Segmento 3*

Detalle	Años		
	2017	2018	2019
Nº COAC	5	7	13
Saldo de Captaciones	\$ 44.789.591,52	\$ 73.790.766,07	\$ 55.440.096,74
Porcentaje	6,37%	10,60%	9,11%

**Nota:** Elaboración propia, con base de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (2020)

El problema por la disminución de captaciones para el año 2019, es la aplicación inadecuada de una herramienta administrativa-financiera, como son el sistema PERLAS y PULGAS, ya que son métodos para una toma de decisiones financieras adecuada.

#### 1.2 JUSTIFICACIÓN

El sector cooperativista de ahorro y crédito en el Ecuador, se ha vuelto muy competitivo con el paso de los años, contribuyendo en la satisfacción económica de los socios, ya que son instituciones financieras sin fines de lucro cuya principal actividad es la intermediación financiera.



Es por eso que la realización del estudio mediante los sistemas de monitoreo PERLAS y PULGAS, permitirán analizar y comparar cada uno de los sistemas de forma que sea un sustento para las cooperativas de ahorro y crédito a la hora de tomar decisiones financieras, ya que cuya importancia se enfoca en el uso de indicadores financieros para una adecuada supervisión y evaluación de instituciones financieras.

### **1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Qué sistema de monitoreo influye eficientemente en la toma de decisiones financieras en el sector cooperativo segmento 3 de la provincia de Tungurahua período 2019?

### **1.4 OBJETIVOS**

#### **1.4.1 Objetivo General**

Comparar los sistemas PERLAS y PULGAS para medir la eficiencia en la toma de decisiones financieras en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua periodo 2019.

#### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Identificar los indicadores financieros de protección, estructura financiera eficaz, calidad de activos, tasas de rendimiento, liquidez y señales de crecimiento, del sistema PERLAS.
- Evaluar los indicadores financieros de liquidez, gastos y rentabilidad, calidad de activos, solvencia o garantía, del sistema PULGAS.

### **1.5 HIPÓTESIS**

El sistema de monitoreo PERLAS a diferencia de PULGAS incide eficientemente en la toma de decisiones financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua.

## CAPÍTULO II

### UNIDAD I

## 2 MARCO TEÓRICO

### 2.1 ESTADO DEL ARTE

Luego de la revisión de fuentes bibliográfica en artículos científicos y repositorios de universidades, acerca del tema del presente proyecto, se ha encontrado algunos temas permitirán desarrollar la presente investigación misma que se detallan a continuación:

**Tabla 2.**

*Antecedentes*

<b>Autor - Año</b>	<b>Título</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Conclusión o Resultado</b>
Miniguano (2019)	“Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis comparativo.”	Evaluar la información financiera a través del método CAMEL Y PERLAS de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua para la determinación de la estabilidad financiera.	La aplicación del modelo CAMEL y PERLAS es de gran importancia debido a que son herramientas que ayudan a guiar la administración de una COAC, el primer método protege la solvencia de la institución y la seguridad de los depósitos de los asociados. El método PERLAS permite evaluar la estructura financiera y las señales de crecimiento, mediante el uso de este método se pueden conocer los movimientos de los activos, pasivos y patrimonios.
Maldonado (2017)	“Incidencia del sistema de monitoreo PERLAS en el análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de las Provincias de Imbabura y Carchi”.	Evaluar la incidencia de la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS en el análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, de las provincias de Imbabura y Carchi para el periodo 2015-2016	La aplicación del sistema de monitoreo PERLAS, permite evaluar de manera estandarizada los resultados obtenidos porcentuales alcanzados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito: Atuntaqui, Tulcán, Pablo Muñoz Vega y Pilahuin Tio, en los periodos 2015 y 2016, permitiendo tener una visión clara del estilo gerencial aplicado y a su vez la administración que se está dando a los recursos que los asociados han confiado en estas entidades, permitiendo verificar que las aplicaciones de ciertas recomendaciones permitirán mejorar la calidad de decisiones gerenciales que deberán tomarse para mejorar el cierre del año 2017.

Autor - Año	Título	Objetivo	Conclusión o Resultado
Terán (2020)	“Análisis financiero aplicando el método PERLAS, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Riobamba” Ltda., período 2018”	Realizar el análisis financiero aplicando del método PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Riobamba” Ltda., Provincia Chimborazo, Cantón Riobamba, período 2018, para mejorar la rentabilidad de la institución y optimizar sus recursos financieros	Se realizó el análisis financiero aplicando el método PERLAS a la Cooperativa de ahorro y Crédito “Riobamba” periodo 2018, permitiendo conocer las fortalezas y debilidades que posee la institución, para el componente de Protección se pudo identificar que posee un alto nivel de provisión para créditos en estado de morosidad
Sulca & Espinoza (2017)	“Análisis del impacto en la liquidez de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso Segmento 1”	Analizar la situación de liquidez del sector	Tomando como base la información presentada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y el análisis de la liquidez del sector, se evidencia que el índice de liquidez de primera línea de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, en promedio disminuye 5 puntos porcentuales ubicándose en el 29,10% en noviembre 2015, situación que es crítica para cinco cooperativas que reflejan indicadores de liquidez entre el 10% y el 20%.
Campoverde, Romero, & Borenstein (2019)	“Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envoltante de Datos DEA”	Realizar un análisis sobre la Eficiencia Técnica de 18 Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) consideradas en el “Segmento 1”	El resultado de este estudio nos indica que diferentes tipos de análisis pueden ser llevados a la práctica, donde podemos medir la eficiencia de todo tipo de instituciones financieras (bancos, cooperativas, otras) de los diferentes segmentos categorizados en el Ecuador. Además, con los resultados obtenidos el sector analizado puede implementar mejoras en el manejo financiero de sus variables de entrada y salida de manera que pueda optimizar sus recursos hasta ser completamente eficientes. Sin embargo, las COACs deberán priorizar el ajuste de las variables de entrada (CO y FI), dado que estos cambios representarán incrementos significativos en la eficiencia de cada unidad de análisis.

**Nota:** La presente tabla muestra los antecedentes investigativos del tema de investigación.

Con lo antes señalado y expuesto por varios autores en sus investigaciones, se puede concluir que son indispensable las herramientas de gestión financiera en las COAC, mismos que permiten la toma de decisiones financieras acertadas en este tipo de instituciones.

## UNIDAD II

### 2.2 GENERALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

#### 2.1.1 Sistema Monitoreo PERLAS

El Sistema de Monitoreo Perlas fue creado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), con el objetivo de brindar a las cooperativas y a otras instituciones de ahorro y crédito, una guía administrativa que funciona como una herramienta de supervisión para la alta gerencia en la gestión financiera (León & Naspud, 2019, pág. 28).

#### Tabla 3.

##### *Componentes del Método PERLAS*

<b>Sigla</b>	<b>Detalle</b>
P	Protección
E	Estructura Financiera Eficaz
R	Rendimientos
L	Liquidez
A	Calidad de Activos
S	Señales de Crecimiento

*Nota:* Elaboración propia

Este tipo de metodología está conformada por seis componentes, las cuales son analizadas a detalle, estos permitirán supervisar y controlar a tiempo cada riesgo detectado.

##### 2.1.1.1 Protección (P)

La protección, se mide al momento de comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 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 como 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 (Lombeida , 2016, pág. 17).

**Tabla 4.**

*Indicadores de Protección*

<b>Detalle</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>
P= Protección	Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos >12 Meses.	100%
	Provisión Neta para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos De 1 A 12 Meses.	35%
	Castigo Total de Préstamos Morosos >12 Meses.	SI
	Castigos Anuales de Préstamos / Cartera Promedio.	Lo mínimo
	Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados.	>75%
	Solvencia	≥111%

*Nota:* Elaboración propia

**2.1.1.2 Estructura Financiera Eficaz (E)**

La estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito mide el potencial de crecimiento, la fuerza financiera, la capacidad de ganancias, es por eso por lo que se promueven sus metas con los siguientes indicadores:

**Tabla 5.**

*Indicadores de Estructura Financiera Eficaz*

<b>Detalle</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>
E= Estructura Financiera	Préstamos Netos / Activo Total	70-80% Activos Productivos
	Inversiones Líquidas / Activo Total	70-80% Depósitos de Ahorro
	Inversiones Financieras / Activo Total	10-20% Aportaciones 10% Capital Inusual
	Inversiones no Financieras / Activo Total	0%
	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80% Rendimiento
	Crédito Externo / Activo Total	5% Prestamos Pendientes
	Aportaciones de Asociados / Activo Total	≥5% Total de Activos
	Capital Institucional / Activo Total	100% de Activos Improductivos
	Capital Institucional Neto / Activo Total	10% de Capital

*Nota:* Elaboración propia

### 2.1.1.3 Tasa de Rendimiento y Costos (R)

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.

**Tabla 6.**

*Indicadores de Rendimiento y Costos*

<b>Detalle</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>
R= Tasa de Rendimiento y Costos	Ingresos por Prestamos/Promedio Prestamos Netos	Tasas del Mercado
	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del Mercado
	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras: Ingresos por Inversiones no Financieras / Promedio Inversiones no Financieras	≥ R1
	Costos Financieros: Deposito de Ahorros/ Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del Mercado >Inflación Tasas del Mercado
	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del Mercado
	Costos Financiero= Aportaciones/ Promedio Aportaciones	Tasas del Mercado ≥ R5
	Margen Bruto/ Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el Cumplimiento de E9
	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
	Provisiones Activos de Riesgos/ Promedio Activo Total	^P1 = 100% ^P2 = 35%
	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
	Excedente Neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%
	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación

*Nota:* Elaboración propia

### 2.1.1.4 Liquidez (L)

El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito modelo de WOCCU. El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista: porcentajes de depósitos de ahorro invertido de activo líquido y fondos líquidos inactivos.

**Tabla 7.***Indicadores de Liquidez*

Detalle	Indicadores	Meta
L= Liquidez	(Inversiones a Corto Plazo + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro	10%
	Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	<1%

*Nota:* Elaboración propia

**2.1.1.5 Calidad de Activos (A)**

La calidad de activos permite identificar los impactos improductivos de las cooperativas de ahorro y crédito

**Tabla 8.***Indicadores de Calidad de Activos*

Detalle	Indicadores	Meta
A= Calidad de Activos	Morosidad Total / Cartera Bruta	$\leq 5\%$
	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$
	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos sin Costo / Activos Improductivos	$\geq 200\%$

*Nota:* Elaboración propia

**2.1.1.6 Señalamiento de Crecimiento (S)**

“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” (Lombeida , 2016, pág. 27).

**Tabla 9***Indicadores de Señalamiento de Crecimiento*

Detalle	Indicadores	Meta
S= Señalamiento De Crecimiento	Crecimiento de Préstamos	$\wedge E1= 70-80\%$
	Crecimiento de Inversiones Líquidas	$\wedge E2 \leq 16\%$
	Crecimiento de Inversiones Financieras	$\wedge E3 \leq 2\%$
	Crecimiento de Inversiones no Financieras	$\wedge E4=0\%$
	Crecimiento de Depósitos de Ahorro	$\wedge E5=70-80\%$
	Crecimiento de Crédito Externo	$\wedge E6=0- 5\%$
	Crecimiento de Aportaciones	$\wedge E7 \leq 20\%$

<b>Detalle</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>
	Crecimiento de Capital Institucional	$\geq 10\%$
	Crecimiento de Capital Institucional Neto	$\geq 10\%$
	Crecimiento del Número de Asociados	$\geq 15\%$
	Crecimiento del Activo Total	$> \text{Inflación} + 10\%$

*Nota:* Elaboración propia

## 2.1.2 Sistema de Monitoreo PULGAS

El sistema de monitoreo PULGAS, “evalúa el desempeño de una institución financiera de base comunitaria a través de indicadores expresamente adoptados al Sector Financiero Popular y Solidario” (CODESPA, 2015, pág. 46).

### Tabla 10.

#### *Componentes del Sistema PULGAS*

<b>Siglas</b>	<b>Concepto</b>
P	Proyección Social
U	Unidad de los Órganos de Gobierno
L	Liquidez
G	Gastos y rentabilidad - Sostenibilidad
A	Calidad de Activos
S	Solvencia o Garantía

*Nota:* Elaboración propia

### 2.1.2.1 Liquidez (L)

“La liquidez de una IFIPS representa la capacidad de respaldar los ahorros de los socios o depositantes en cualquier momento” (CODESPA, 2015, pág. 47).

### Tabla 11.

#### *Indicadores de Liquidez*

<b>Detalle</b>	<b>Indicadores</b>
	Activos Líquidos: Disponibilidades Títulos para Negociar + Otros Títulos Valores
	Pasivos Líquidos: Efectos de Cobro Inmediato + Obligaciones con Instituciones Financieras del País y Sector Financiero Popular y Solidario + Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público
<b>L= Liquidez</b>	$\frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivos Líquidos}}$
	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a Corto Plazo}} * 100$
	$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$

*Nota:* Elaboración propia



### 2.1.2.2 Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad (G)

“Analiza la rentabilidad de una institución y si esta permite la sostenibilidad a través del tiempo; además de analizar la eficiencia que mantiene la IFIPS” (CODESPA, 2015, pág. 47).

**Tabla 12.**

*Indicadores de Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad*

Detalle	Indicadores
G= Gastos Y Rentabilidad Sostenibilidad	Gastos Operativos/Margen Financiero Neto
	Gastos Financieros / Ventas
	$((\text{Ingresos} - \text{Gastos}) * 12) / \text{Mes} / \text{Activo Total Promedio}$
	Gastos de Operación/ (Cartera de Créditos-Provisión Cred. Incobr.)
	Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por Riesgo
	Activos Fijos/Patrimonio Técnico Constituido

*Nota:* Elaboración propia

### 2.1.2.3 Calidad de los Activos (A)

“Basa su análisis en la estructura de los activos, determinando posibles riesgos” (CODESPA, 2015, pág. 47).

**Tabla 13.**

*Indicadores de Calidad de los Activos*

Detalle	Indicadores
A = Calidad de los Activos	Morosidad de Cartera Total: Cartera Improductiva / Cartera Bruta
	Morosidad Cartera Comercial Prioritario: Cartera Improductiva Comercial Prioritario / Cartera Bruta Comercial Prioritario
	Morosidad Cartera Consumo Prioritario: Cartera Improductiva Comercial Prioritario / Cartera Bruta de Consumo Prioritario
	Morosidad Cartera Inmobiliaria: Cartera Productiva Inmobiliaria / Cartera Bruta Inmobiliaria
	Morosidad Cartera Microcrédito: Cartera Improductiva de Microcrédito / Cartera Bruta Microcrédito
	Morosidad Cartera Productivo: Cartera Improductiva Productivo / Cartera Bruta Improductivo
	Morosidad Cartera Comercial Ordinario: Cartera Improductiva Comercial Ordinario / Cartera Bruta Comercial Ordinario
	Morosidad Cartera Consumo Ordinario: Cartera Improductiva Consumo Ordinario / Cartera Bruta Consumo Ordinario

*Nota:* Elaboración propia

#### 2.1.2.4 Solvencia o Garantía (S)

“Determina la suficiencia o capacidad para el cumplimiento de todas las obligaciones de la IFIPS en el corto y largo plazos” (CODESPA, 2015, pág. 47).

**Tabla 14.**

*Solvencia o Garantía*

<b>Detalle</b>	<b>Indicadores</b>
S = Solvencia o Garantía	Fondos Disponibles Sobre Total de Depósitos a Corto Plazo: Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo * 100
	Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por Riesgo Activos Fijos/Patrimonio Técnico Constituido

*Nota:* Elaboración propia

#### 2.1.3 Toma de Decisiones Financieras

La toma de decisiones financieras es el conjunto acciones o actividades por el cual se realiza un análisis de la situación financiera para luego evaluar las alternativas y posteriormente ejecutar las decisiones más efectivas para suministrar adecuadamente las fuentes de financiamientos necesarias para cumplir con los objetivos a un mediano y largo plazo (Huacchillo, Ramos, & Pulache, 2020, pág. 16).

##### 2.1.3.1 Importancia de Toma de Decisiones Financieras

Es importante reconocer que generalmente la estabilidad financiera de una persona no depende tanto de su capacidad para generar ingresos, sino más bien de cómo los administra. (...) La importancia de saber tomar decisiones financieras consiste en tener una forma de pensar basado en el valor, y manejar un conjunto de herramientas que refleje esa forma de pensar (Barcia, Guarnizo, Ordoñez, & Villacreses, 2018, pág. 15).

### 2.1.3.2 Tipos de Decisiones Financieras

#### 2.1.3.2.1 Toma de Decisiones de Inversión

Para la toma de decisiones de inversión podemos observar en el balance general de la forma de presentación de cuenta del balance general, del lado izquierdo la clase de activos registrados en circulantes, fijos y diferidos, que requieren mantenerlos a niveles óptimos (Guzmán, 2018, pág. 47).

#### 2.1.3.2.2 Toma de Decisiones de Financiación

“Para la toma de decisiones del financiamiento, se debe observar del lado derecho de la forma de presentación de la cuenta “T” del balance general” (Guzmán, 2018, pág. 47).

#### 2.1.3.2.3 Toma de Decisiones con Recursos Propios

“Es el financiamiento u origen o fuente de recursos propios que se desglosan: en capital social, utilidades obtenidas y la reserva de desarrollo” (Guzmán, 2018, pág. 47).

### 2.1.4 Generalidades Sobre el Objeto del Estudio

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades sin fines de lucro, y se encuentran conformadas por personas naturales o jurídicas, su finalidad es la actividad de intermediación financiera, y la segmentación dependerá del capital de los socios.

#### Tabla 15.

##### *Clasificación del Sector Financiero Popular y Solidario por Segmentos*

<b>Segmento</b>	<b>Activos (USD)</b>
1	Mayor a 80`000.000,00
2	Mayor a 20`000.000 Hasta 80`000.000,00
3	Mayor a 5`000.000,00 Hasta 20`000.000
4	Mayor a 1`000.000,00 Hasta 5`000.000,00
5	Hasta 1`000.000,00 Caja de Ahorro, Bancos Comunales y Cajas Comunales

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Reforma a la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario (2019).

## CAPÍTULO III

### 3 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

El proyecto de investigación se utilizó el método deductivo, ya que el análisis comparativo de los sistemas PERLAS y PULGAS, permitió al investigador llegar a conclusiones, ya que se partió desde los estados financieros aplicando los respectivos métodos en las cooperativas de ahorro crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua del periodo 2019.

#### 3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

**De campo.** – Se utilizó la encuesta y observación, que fueron aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua, y se accedió el sitio web de la SEPS, y con la finalidad de obtener información y comparar los sistemas de monitoreo.

**Bibliográfica Documental.** – Un análisis documental cubre desde la descripción de sus elementos formales como autor, título, editorial, nombre de la revista, año de publicación, etc., hasta la descripción de su contenido y que se puede recuperar a través de lenguajes de indización, como palabras clave o descriptores de tesauros (Nava, 2017, pág. 6).

#### 3.3 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

**No experimental.** - Debido a que no se manipulo la información y solo se observó y analizó los hechos como se suscitaron.

#### 3.4 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

**Cualitativo.** - Por otro lado, el método cualitativo o método no tradicional, estudia la realidad en su contexto natural y cómo sucede, sacando e interpretando fenómenos de acuerdo con las personas implicadas.

**Cuantitativo.** – La metodología cuantitativa permite examinar los datos de manera científica o de forma numérica, en la presente investigación se evaluará la solidez de las instituciones financieras mediante indicadores financieros y a su vez se identificará las fortalezas, debilidades y niveles de riesgos a los que tenga que atravesar una institución.

### 3.5 NIVEL DE INVESTIGACIÓN

**Descriptiva.** - Esta investigación es descriptiva por lo que se detalla las características más importantes del tema desarrollado, mismas que ayudaron analizar e interpretar los resultados obtenidos.

### 3.6 DETERMINACIÓN DE LA POBLACIÓN Y MUESTRA

#### 3.6.1 Determinación de la Población

“La población es la totalidad de hechos, personas, fenómenos, cosas objeto de estudio, los cuales serán estudiados en el proceso de investigación” (Tacillo, 2016, pág. 91).

**Tabla 16.**

*Población de las COAC, Provincia de Tungurahua, Segmento 3*

<b>RUC</b>	<b>Nombre de Cooperativa</b>
1891706347001	Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio.
1891710581001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.
1891713750001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediambato Ltda.
1891714633001	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Floresta Ltda.
1891720587001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorambato Ltda.
1891720978001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Coopac.
1891721796001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda.
1891725910001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda.
1891726712001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Crecer Wiñari Ltda.
1891737439001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Hombre Líder.
1891743005001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Credi Ya Ltda.
1891744214001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Sisa.
1891745571001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Interandina.

*Nota:* Elaboración propia, con base de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2020).

### 3.6.2 Determinación de la Muestra

No se determinó la muestra ya que la población de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua para el año 2019, no son mayor a 100, por lo que se trabajó con la totalidad.

## 3.7 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOPIACIÓN DE DATOS

### 3.7.1 Determinación de la Técnica de Recopilación de Información

**Observación.** - La técnica de la observación permite observar las situaciones, hechos, con la finalidad de obtener información para el trabajo de investigación.

**Encuesta.** - En la presente investigación se realizará encuestas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3.

### 3.7.2 Determinación de los Instrumentos de Recopilación de Información

**Ficha de observación.** - Permite al observador de manera sistemática recolectar información y recolección de datos a través de la SEPS.

**Cuestionario.** - A través del cuestionario con previas preguntas diseñadas para recolección de información de las cooperativas de ahorro y crédito.

### Tabla 17.

#### *Técnicas e Instrumentos de Investigación*

<b>Técnica</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Anexo</b>
Observación	Ficha de Observación	Anexo 1
Encuesta	Cuestionario	Anexo2

*Nota:* Elaboración propia

## 3.8 TÉCNICAS DE PROCEDIMIENTOS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

El procesamiento e interpretación de datos obtenidos se realizó mediante el software Microsoft Excel, y la información obtenida permitió la comprobación de hipótesis realizada mediante la media porcentual, obteniendo con esto los resultados de la investigación.

## CAPITULO IV

### 4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS DE ENCUESTAS

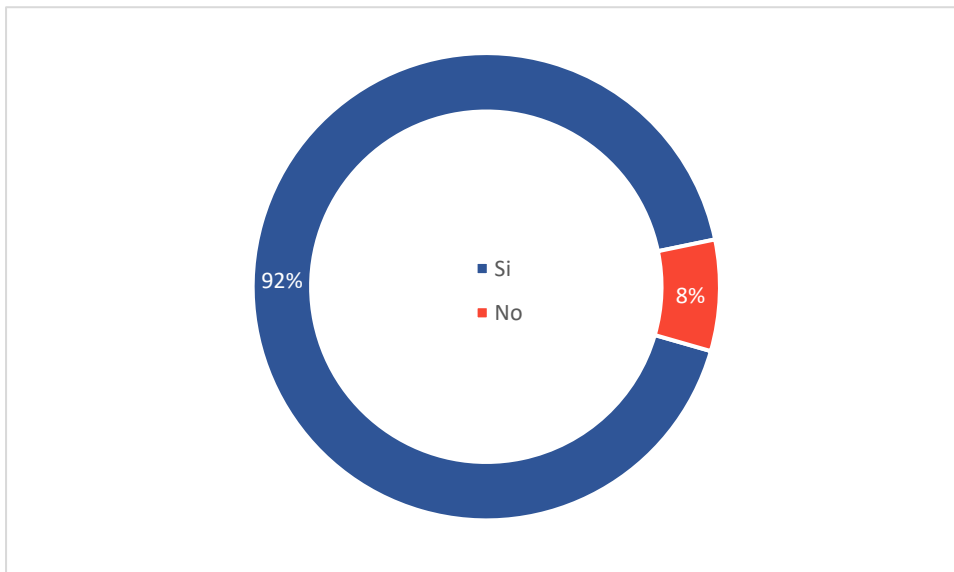
**PREGUNTA 1. ¿Conoce usted de la existencia de sistemas de control y monitoreo para una toma de decisiones financieras adecuada?**

**Tabla 18.**

*Existencia de Sistemas de Control y Monitoreo*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	12	92,31%
No	1	7,69%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



**Ilustración 1.** Existencia de Sistemas de Control y Monitoreo

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 18

#### **Análisis e interpretación:**

El 92.31% conoce de la existencia de sistemas de control y monitoreo, mientras que el 7.69% desconocen el mismo que es un porcentaje menor, dando, así como resultado que las cooperativas del presente segmento tiene conocimiento de los sistemas de monitoreo.

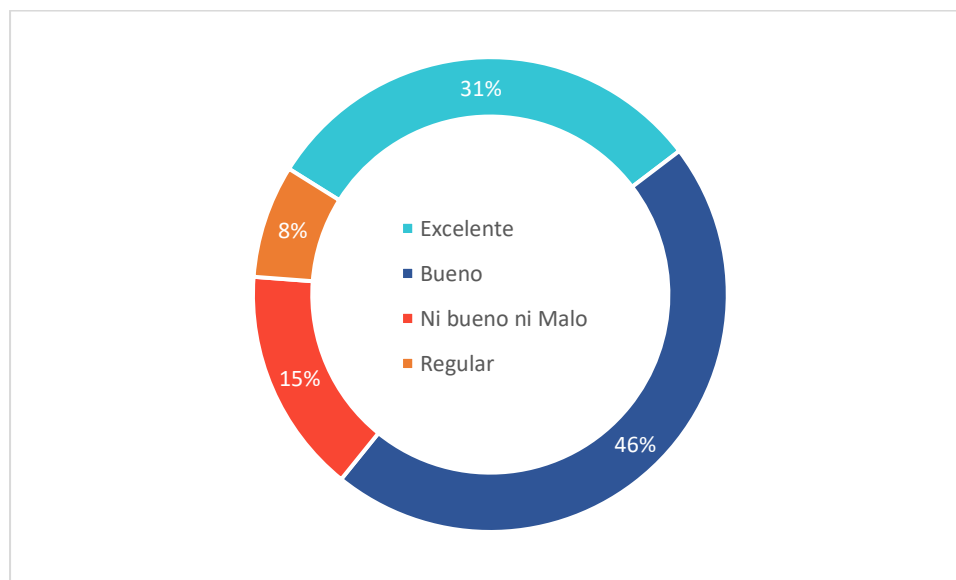
**PREGUNTA 2. ¿Los sistemas control y monitoreo, que tan beneficiosos al momento de aplicar los indicadores financieros para una toma de decisiones?**

**Tabla 19.**

*Beneficiosos de Aplicar Indicadores*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Excelente	4	30,77%
Bueno	6	46,15%
Ni bueno ni Malo	2	15,39%
Regular	1	7,69%
Malo	0	0%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 2. Beneficios de Aplicar Indicadores*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 19

**Análisis e interpretación:**

El 46.15% de entidades indican es bueno aplicar los indicadores financieros para una toma de decisiones, el 30.77% son excelentes, el 15.39% no es ni bueno ni malo, el 7.69% muestra que es regular, resaltando que el mayor número de instituciones mencionaron que es bueno un sistema de control y monitoreo para la toma de decisiones financieras, porque permite un análisis de la situación económica real.



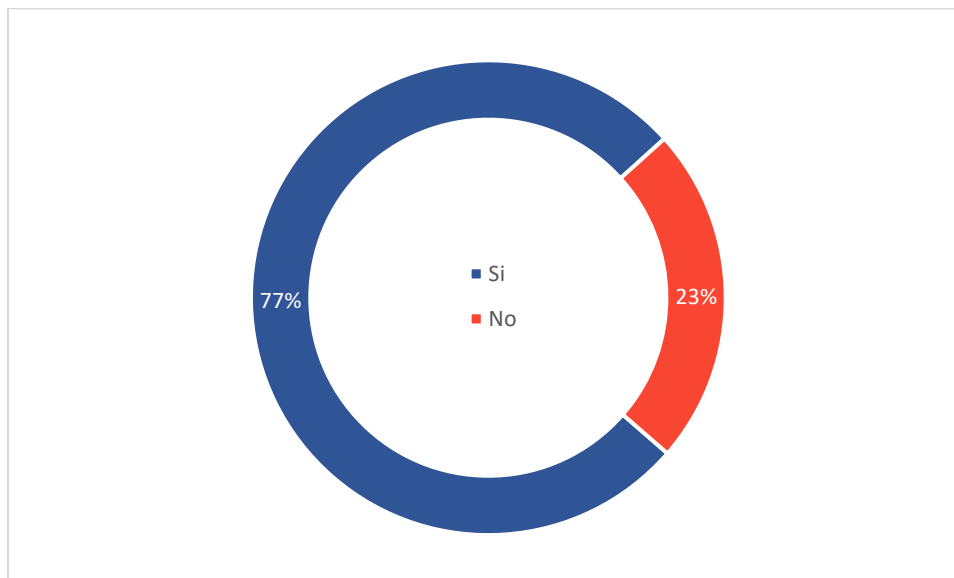
**PREGUNTA 3. ¿Cree usted que para análisis financiero es necesario una buena aplicación un sistema de monitoreo?**

**Tabla 20.**

*Aplicación de un Sistema para un Análisis Financiero*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	76,92%
No	3	23,08%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 3. Aplicación de un Sistema para un Análisis Financiero*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 20

**Análisis e interpretación:**

Del 100% de la población financiera encuestada, el 76.92% responde que, si es necesario una buena aplicación de un sistema de monitoreo en las cooperativas de ahorro y crédito para un buen análisis financiero permitiendo obtener información real de las instituciones, y el 23.08% restante indica lo contrario con respecto a la utilización de los sistemas para un análisis correcto de las entidades.

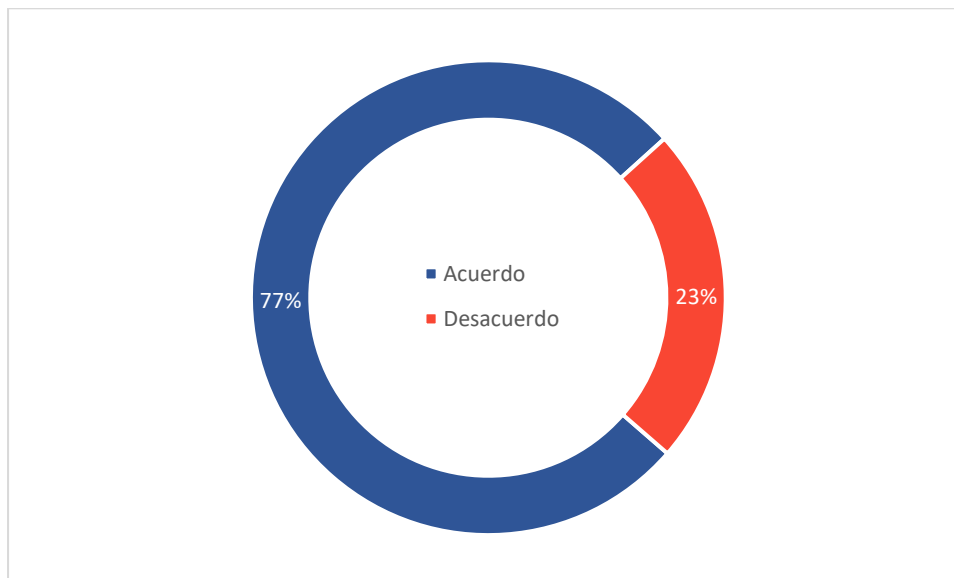
**PREGUNTA 4. ¿Considera usted la buena aplicación del sistema de monitoreo PERLAS o PULGAS permite una toma de decisiones financieras correctas?**

**Tabla 21.**

*Sistema de Monitoreo PERLAS o PULGAS*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Acuerdo	10	76,92%
Desacuerdo	3	23,08%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 4. Sistema de Monitoreo PERLAS o PULGAS*

*Nota:* Elaboración propia, con base a Tabla N° 21

**Análisis e interpretación:**

El 76.92% está de acuerdo con aplicación del sistema de monitoreo PERLAS o PULGAS ya por lo que los resultados arrojados permiten un análisis financiero adecuado y lo que permitirá una toma de decisiones correctas que ayudaran a un mejor desempeño institucional, y el 23.08% está en desacuerdo, ya que se pueden ayudar en otras herramientas administrativas financieras.

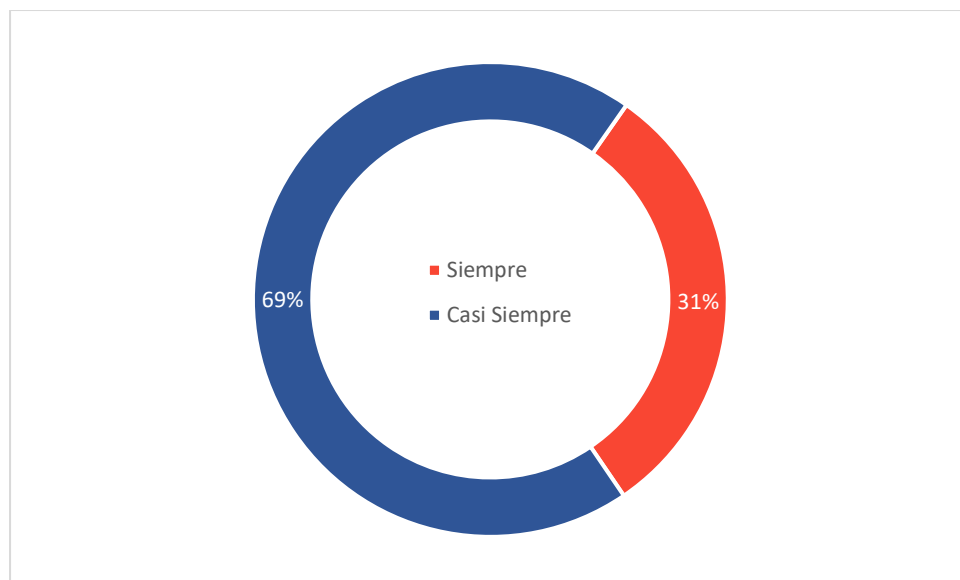
## PREGUNTA 5. ¿Con que frecuencia aplican los indicadores financieros en la cooperativa de ahorro y crédito?

**Tabla 22.**

### *Frecuencia de Aplicación de Indicadores*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	4	30,77%
Casi Siempre	9	69,23%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 5. Frecuencia de Aplicación de Indicadores*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 22

### **Análisis e interpretación:**

El 69.23% indica que casi siempre, se aplican indicadores financieros ya que permiten una mayor eficiencia en la toma de decisiones financieras en las entidades, el 30.77% siempre utiliza ratios para determinar criterios financieros adecuados acorde a las situaciones que se encuentren en las cooperativas de ahorro y crédito, siendo así que todas las instituciones utilizan indicadores financieros para una adecuada decisión.

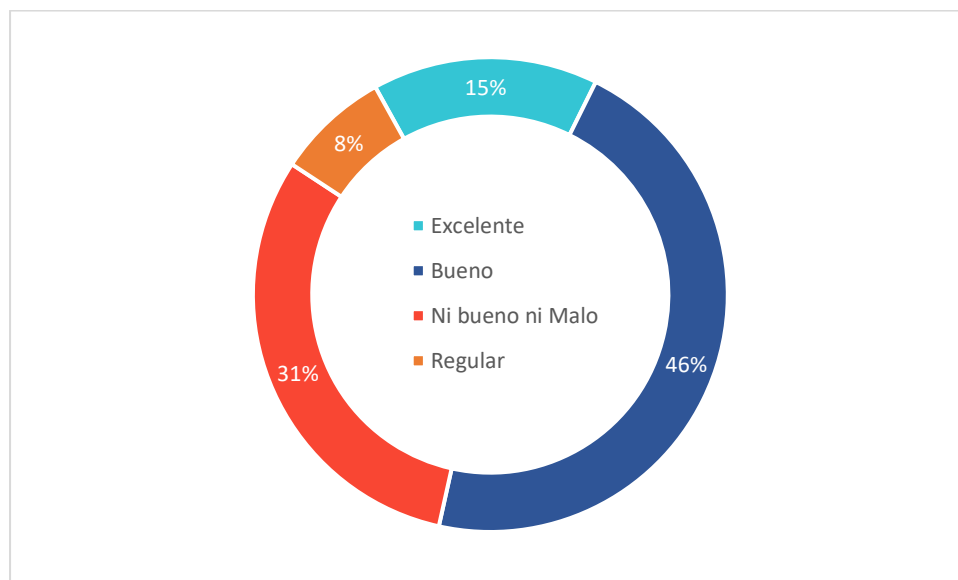
**PREGUNTA 6. ¿Cómo calificaría la usted los componentes del sistema control y monitoreo PERLAS?**

**Tabla 23.**

*Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PERLAS*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Excelente	2	15,39%
Bueno	6	46,15%
Ni bueno ni Malo	4	30,77%
Regular	1	7,69%
Malo	0	0%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 6. Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PERLAS*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 23

**Análisis e interpretación:**

El 46,15% representado por 6 entidades financiera califican al sistema PERLAS como bueno, en sus componentes de aplicación para un análisis financiero, el 30,77% lo indica que no es ni bueno ni malo en sus componentes, mientras 2 cooperativas con el 15,39% lo aprecian como excelente, y el 7,69% lo valoran como regular, y como resultado obtenemos en su mayoría si conocen y lo califican en un buen rango al sistema PERLAS.

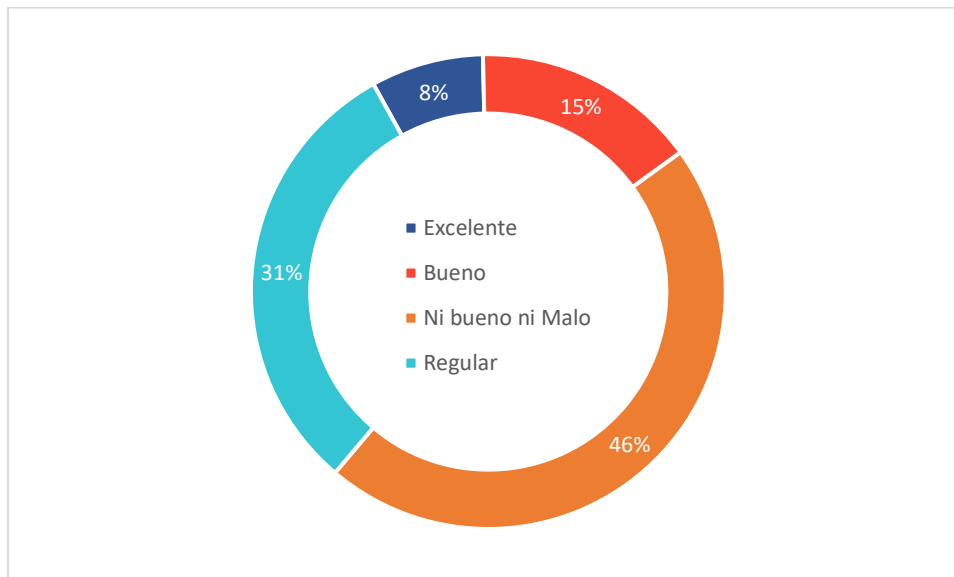
**PREGUNTA 7. ¿Cómo calificaría la usted los componentes del sistema control y monitoreo PULGAS?**

**Tabla 24.**

*Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PULGAS*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Excelente	1	7,69%
Bueno	2	15,39%
Ni bueno ni Malo	6	46,15%
Regular	4	30,77%
Malo	0	0%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 7. Componentes del Sistema de Control y Monitoreo PULGAS*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 24

**Análisis e interpretación:**

De las 13 cooperativas de ahorro y crédito equivalente al 100%, califican al sistema PULGAS con el 46,15% como ni bueno ni malo en sus componentes siendo este la valoración más alta en las presentes encuestas realizadas, el 15,39% lo califica como bueno, mientras que el 30,77% siendo este igual a 4 entidades financieras lo aprecian como regular, y el solo el 7,69% como excelente.

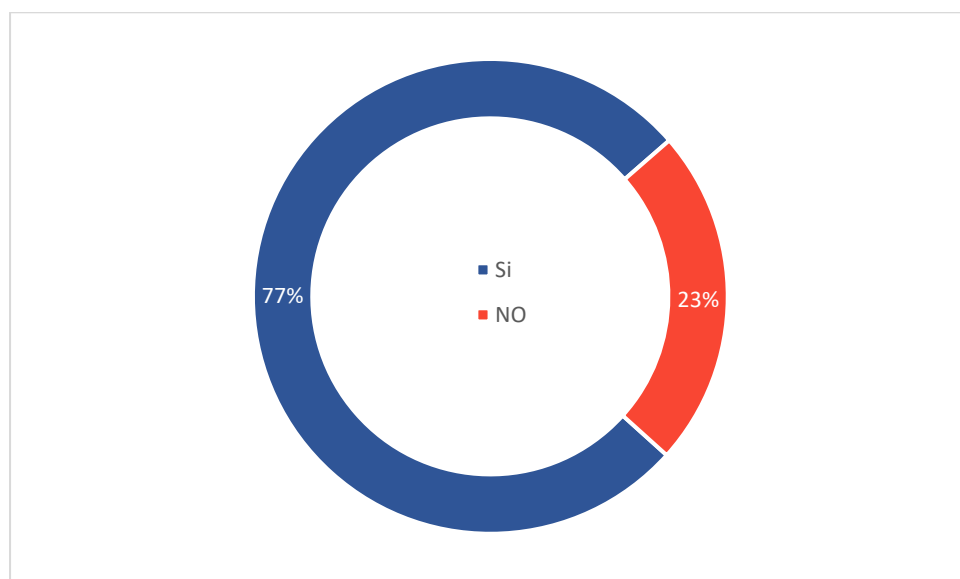
**PREGUNTA 8. ¿Ha sido informado sobre la existencia de sistemas de monitoreo que aplica cooperativas de ahorro y crédito?**

**Tabla 25.**

*Existencia del Sistema de Monitoreo que Aplican las Cooperativas*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	10	76,92%
NO	3	23,08%
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia de Tungurahua periodo 2019.



*Ilustración 8. Existencia del Sistema de Monitoreo que Aplican las Cooperativas*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 25

**Análisis e interpretación:**

La comunicación en las cooperativas de ahorro y crédito es primordial por lo que del 100%, el 76,92% si informan de los sistemas de control y monitoreo que emplean para una correcta toma de decisiones financieras, mientras que el 23,08% equivalente a 3entideades financieras no comunican el sistema de aplicación a utilizar.

## 4.2 APLICACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL Y MONITOREO PERLAS

### 4.2.1 Protección (P)

**Tabla 26.**

*Protección (P)*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Resultado</b>
Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos >12 Meses.	100%	39,38%
Provisión Neta para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos de 1 A 12 Meses.	35%	32,55%
Castigo Total de Préstamos Morosos >12 Meses.	SI	NO APLICA
Castigos Anuales de Préstamos / Cartera Promedio.	Lo Mínimo	NO APLICA
Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados.	>75%	NO APLICA
Solvencia	≥111%	148%

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 3

### 4.2.2 Estructura Financiera (E)

**Tabla 27.**

*Estructura Financiera (E)*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Resultado</b>
Préstamos Netos / Activo Total	70-80% Activos Productivos	73,49%
Inversiones Líquidas / Activo Total	70-80% Depósitos de Ahorro	10,34%
Inversiones Financieras / Activo Total	10-20% Aportaciones 10% Capital Inusual	4,92%
Inversiones no Financieras / Activo Total	0%	2,88%
Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80% Rendimiento	72,70%
Crédito Externo / Activo Total	5% Prestamos Pendientes	NO APLICA
Aportaciones de Asociados / Activo Total	≥5% Total de Activos	3,76%
Capital Institucional / Activo Total	100% de Activos Improductivos	6,01%
Capital Institucional Neto / Activo Total	10% de Capital	NO APLICA

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 3

### 4.2.3 Tasa de Rendimiento de Costos (R)

**Tabla 28.**

*Tasa de Rendimiento de Costos (R)*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Resultado</b>
Ingresos Por Prestamos/Promedio Prestamos Netos	Tasas del Mercado	24,47%
Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del Mercado	NO APLICA
Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras: Ingresos por Inversiones no Financieras / Promedio Inversiones no Financieras	Tasas del Mercado ≥ R1	NO APLICA
Costos Financieros: Deposito de Ahorros/ Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del Mercado >Inflación Tasas del Mercado	78,89%
Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del Mercado	NO APLICA
Costos Financiero= Aportaciones/ Promedio Aportaciones	Tasas del Mercado ≥ R5	NO APLICA
Margen Bruto/ Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el Cumplimiento de E9	10,70%
Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%	20,37%
Provisiones Activos de Riesgos/ Promedio Activo Total	^P1 = 100%; ^P2 = 35%	NO APLICA
Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo	0,15%
Excedente Neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%	NO APLICA
Excedente Neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación	NO APLICA

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 3

### 4.2.4 Liquidez (L)

**Tabla 29.**

*Liquidez (L)*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Resultado</b>
(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por Pagar a Corto Plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%	NO APLICA
Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro	10%	26,35%
Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	<1%	177,13%

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 3



#### 4.2.5 Calidad de Activos (A)

**Tabla 30.**

*Calidad de Activos (A)*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Resultado</b>
Morosidad Total / Cartera Bruta	$\leq 5\%$	4,81%
Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$	8,26%
(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos sin Costo / Activos Improductivos	$\geq 200\%$	NO APLICA

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 3

#### 4.2.6 Señalamiento de Crecimiento (S)

**Tabla 31.**

*Señalamiento de Crecimiento (S)*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Resultado</b>
Crecimiento de Préstamos	$\wedge E1= 70-80\%$	73,49%
Crecimiento de Inversiones Líquidas	$\wedge E2 \leq 16\%$	10,34%
Crecimiento de Inversiones Financieras	$\wedge E3 \leq 2\%$	4,92%
Crecimiento de Inversiones No Financieras	$\wedge E4=0\%$	2,88%
Crecimiento de Depósitos de Ahorro	$\wedge E5=70-80\%$	72,70%
Crecimiento de Crédito Externo	$\wedge E6=0- 5\%$	NO APLICA
Crecimiento de Aportaciones	$\wedge E7 \leq 20\%$	3,76%
Crecimiento de Capital Institucional	$\wedge E8 \geq 10\%$	6,01%
Crecimiento de Capital Institucional Neto	$\wedge E9 \geq 10\%$	NO APLICA
Crecimiento del Número de Asociados	$\geq 15\%$	NO APLICA
Crecimiento del Activo Total	$> \text{Inflación} +10\%$	NO APLICA

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 3

### 4.3 APLICACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL Y MONITOREO PULGAS

#### 4.3.1 Liquidez (L)

**Tabla 32.**

*Liquidez (L)*

<b>Indicadores</b>	<b>Resultado</b>
Activos Líquidos: Disponibilidades Títulos para Negociar + Otros títulos valores	1,16%
Pasivos Líquidos: Efectos de Cobro Inmediato + Obligaciones con Instituciones Financieras del País y Sector Financiero Popular y Solidario + Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	NO APLICA
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	NO APLICA

<b>Indicadores</b>	<b>Resultado</b>
Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo *100	31,72%
Activos Productivos / Total Activos	8,26%

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 4

### 4.3.2 Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad (G)

**Tabla 33.**

*Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad (G)*

<b>Indicadores</b>	<b>Resultado</b>
Gastos Operativos/Margen Financiero Neto	48,77%
Gastos Financieros / Ventas	NO APLICA
(((Ingresos -Gastos) *12) / Mes) /Activo Total Promedio	0,07%
Gastos de Operación/ (Cartera de Créditos-Provisión Cred. Incobr.)	0,49%
Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por Riesgo	NO APLICA
Activos Fijos/Patrimonio Técnico Constituido	34,82%

*Nota:* Elaboración propia con base, a los cálculos realizados ANEXO 4

### 4.3.3 Calidad de los Activos (A)

**Tabla 34.**

*Calidad de Activos (A)*

<b>Indicadores</b>	<b>Resultado</b>
Morosidad de Cartera Total: Cartera Improductiva / Cartera Bruta	10,70%
Morosidad Cartera Comercial Prioritario: Cartera Improductiva Comercial Prioritario / Cartera Bruta Comercial Prioritario	1,01%
Morosidad Cartera Consumo Prioritario: Cartera Improductiva Comercial Prioritario / Cartera Bruta de Consumo Prioritario	1,59%
Morosidad Cartera Inmobiliaria: Cartera Productiva Inmobiliaria / Cartera Bruta Inmobiliaria	0,42%
Morosidad Cartera Microcrédito: Cartera Improductiva de Microcrédito / Cartera Bruta Microcrédito	11,40%
Morosidad Cartera Productivo: Cartera Improductiva Productivo / Cartera Bruta Improductivo	3,85%
Morosidad Cartera Comercial Ordinario: Cartera Improductiva Comercial Ordinario / Cartera Bruta Comercial Ordinario	2,22%
Morosidad Cartera Consumo Ordinario: Cartera Improductiva Consumo Ordinario / Cartera Bruta Consumo Ordinario	33,51%

*Nota:* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 4

#### 4.3.4 Solvencia o Garantía (S)

**Tabla 35.**

*Solvencia o Garantía (S)*

<b>Indicadores</b>	<b>Resultado</b>
Fondos Disponibles Sobre Total de Depósitos a Corto Plazo: Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo * 100	22,08%
Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por Riesgo	NO APLICA
Activos Fijos/Patrimonio Técnico Constituido	34,82%

**Fuente Nota:** Elaboración propia, con base a los cálculos realizados ANEXO 4

#### 4.4 ANÁLISIS COMPARATIVO DEL SISTEMA PERLAS y PULGAS

Los sistemas de monitoreo y control PERLAS y PULGAS, permiten a las cooperativas de ahorro y crédito una evaluación mediante indicadores financieros, los cuales se ha aplicado para demostrar la eficiencia que cada uno de estos tiene.

**Tabla 36.**

*Análisis Comparativos Sistemas PERLAS y PULGAS*

<b>PERLAS</b>	<b>PULGAS</b>
Se compone de seis componentes, mismo los cuales son financieros: protección, estructura financiera eficaz, rendimiento, liquidez, calidad de activos y señales de crecimiento.	Se compone de seis compones, dos administrativos y cuatro financieros. Administrativos: proyección social, unión de órganos de gobierno. Financieros como son: liquidez, gastos y rentabilidad, calidad de activos, solvencia o garantía.
Supervisa la alta gerencia de las instituciones financieras a través de sus componentes	Evaluación y diagnostica a las cooperativas de ahorro y crédito, administrativa – financiera, en relación a los socios
Es un sistema complejo en la aplicación de indicadores financieros	Es un sistema sencillo de aplicación inmediata de indicadores financieros-administrativos
Mejora la gestión de las instituciones financieras con respecto a los ingresos y gastos	Evalúa los factores sociales y económicos de las cooperativas de ahorro y crédito
El componente de protección, miden la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación de las provisiones requeridas con la morosidad mayor a 12 meses	No aplica indicadores de protección
La estructura financiera, evalúa los activos, pasivos y capital, es muy indispensable para obtener seguridad, solidez y rentabilidad para determinar un crecimiento económico de las COAC.	No aplica indicadores de estructura financiera

La tasa de rendimiento y costo producen el mayor rendimiento para determinar la eficacia de los recursos productivos en las inversiones para un mayor rendimiento	El gasto y rentabilidad sostenibilidad, obtiene beneficios de inversiones y de capacidades de recursos financieros a través del tiempo y analizar la eficiencia de las instituciones financieras populares y solidarias
La liquidez permite la correcta administración del efectivo asegurando que la rentabilidad no se vea afectada absolutamente	La liquidez, respalda los ahorros y depósitos de los socios con respecto a sus obligaciones financieras.
La calidad de activos, evalúan los impactos mayores con respecto a la rentabilidad ya que pueden ser excesivos y afectar a la situación financieras de las instituciones financieras	La calidad de activos, refleja los valores reales de los activos y a su vez determina posibles riesgos financieros
La señal de crecimiento permite determinar la cartera de periodos anteriores en comparación con los actuales y determinado el incremento de activos, cartera de crédito, aportaciones de capital.	La solvencia o garantía, tiene relación con sus obligaciones a corto y largo plazo de las instituciones financieras

*Nota:* Elaboración propia

La efectividad en la aplicación del sistema PERLAS, a las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua según sus componentes se obtuvo los siguientes resultados:

- **Componente de Protección (P):** De los seis indicadores que representa el 100%, se obtuvo una eficiencia del 50% en la aplicación de los sus indicadores.
- **Componente Estructura Financiera (E):** Se obtiene una eficiencia del 80%, ya que se aplicó el ocho indicadores, de los diez que presenta el sistema PERLAS.
- **Componente de Rendimiento (R):** De los trece indicadores que se presente, se obtuvo una eficiencia del 46% en su aplicación es decir se aplicó seis indicadores.
- **Componente de Liquidez (L):** Se obtuvo una efectividad del 67% indicando que se aplicó dos de tres indicadores.
- **Componente de Calidad de Activos (A):** Del 100% que representa a tres indicadores, se obtuvo una eficiencia del 67% con una aplicación de dos ratios financieros.
- **Señales de Crecimiento (S):** Alcanzo la efectividad del 64% ya que de los once se aplicó siete indicadores financieros.

La efectividad en la aplicación del sistema PULGAS, según sus componentes:

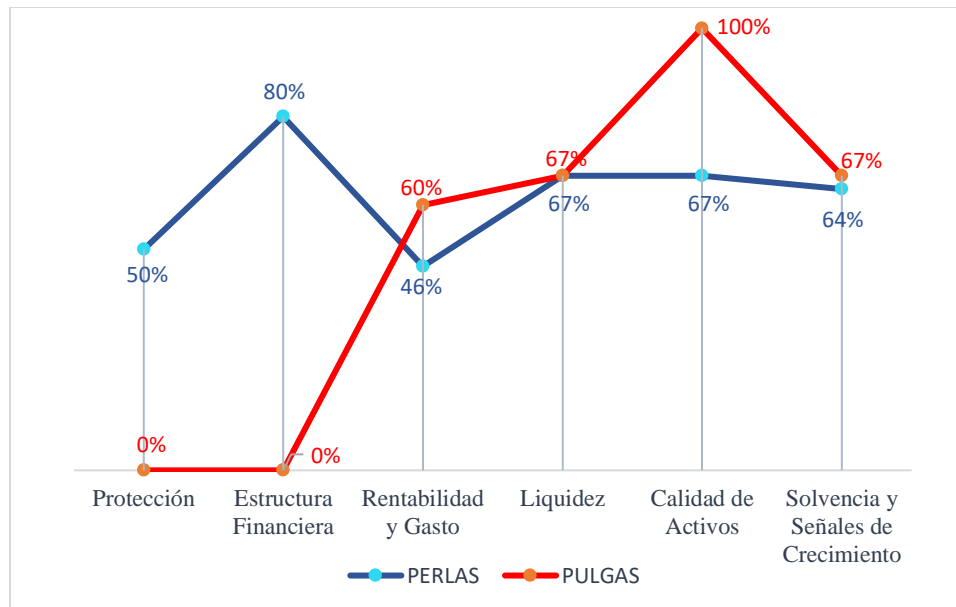
- **Componente de Liquidez (L):** Del 100% que son cinco indicadores se aplicó tres, teniendo una efectividad del 60% en la aplicación del presente componente.
- **Componente de Gasto y Rentabilidad Sostenibilidad (G):** Se aplicó cuatro indicadores de seis que propone el presente sistema, con una eficiencia del 67%.
- **Componente de Calidad de Activos (A):** Se obtuvo un 100% de efectividad es decir se aplicó los ocho indicadores propuestos por el sistema presente.
- **Componente Solvencia o Garantía (S):** Obtuvo una efectividad del 67% por lo que se aplicó dos de tres indicadores propuestos.

**Tabla 37.**

*Efectividad Aplicada en Sistemas PERLAS y PULGAS*

Componente-Sistema	Protección	Estructura Financiera	Rentabilidad y Gasto	Liquidez	Calidad de Activos	Solvencia y Señales de Crecimiento
PERLAS	50%	80%	46%	67%	67%	64%
PULGAS	0%	0%	60%	67%	100%	67%

*Nota:* Elaboración propia

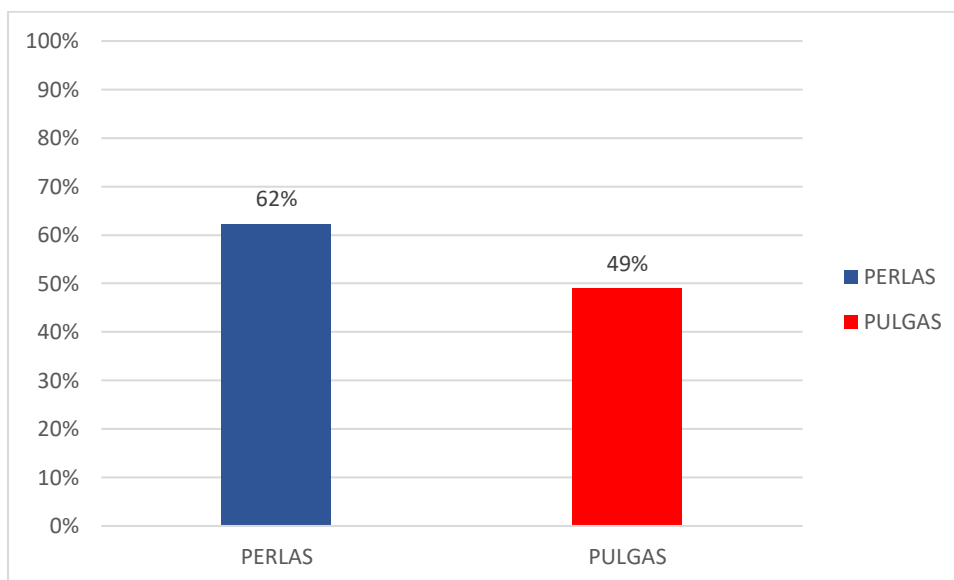


**Ilustración 9.** *Efectividad Aplicada en Sistemas PERLAS y PULGAS*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la Tabla N° 37

La adecuada aplicación de un sistema de monitoreo permite a las cooperativas de ahorro y crédito tomar decisiones financieras de inversión, financiación y de recursos propios, por lo que permite obtener una estabilidad económica en las instituciones financieras en estudio.

La aplicación del sistema PERLAS y PULGAS ha permitido verificar el sistema idóneo para un correcto desempeño financiero, obteniendo un promedio de eficiencia del del 62% y 49% respectivamente.



**Ilustración 10.** Promedio de Eficiencia de los Sistemas PERLAS Y PULGAS

**Nota:** Elaboración propia

El sistema PERLAS, al obtener mayor eficiencia en una adecuada aplicación en sus componentes e indicadores financieros permiten, a las cooperativas tomar decisiones financieras más acertadas, a diferencia del sistema PULGAS que no es tan eficiente, ya que es de alerta rápida pero que no genera mucho impacto para un buen análisis financiero.

## **CAPÍTULO V**

### **5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 CONCLUSIONES**

- Al aplicar los indicadores financieros del sistema PERLAS, se denota que la inadecuada utilización de esta herramienta financiera, es provocada por el desconocimiento de todos sus componentes y su complejidad, por lo que las evaluaciones no son continuas y adecuadas dentro de las cooperativas de ahorro y crédito.
- El sistema PULGAS, no es tan utilizado por las instituciones financieras por el desconocimiento de la existencia del mismo, siendo este un sistema de alerta rápida y de fácil aplicación.
- Las cooperativas de ahorro y crédito, al no realizar una adecuada aplicación de análisis financiero, ha provocado que las tomas de decisiones no sean las adecuadas.

#### **5.2 RECOMENDACIONES**

- Se sugiere que el las cooperativas de ahorro y crédito capaciten adecuadamente para una correcta aplicación del sistema PERLAS y poder tomar decisiones acertadas.
- Se sugiere que se conozca el sistema PULGAS ya que es un sistema sencillo y de alerta rápida, que las entidades financieras pueden actuar de inmediato a la hora de tomar decisiones.
- Se recomienda realizar análisis financieros a las cooperativas con mayor frecuencia utilizando el sistema PERLAS ya que mejorara el rendimiento de las cooperativas de ahorro y crédito en la toma de decisiones financieras.

## BIBLIOGRAFÍA

- Barcia, F., Guarnizo, S., Ordoñez, S., & Villacreses, D. (2018). *Herramientas financieras para la toma de decisiones*. Recuperado de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/4/1/Herramientas%20financieras%20para%20la%20toma%20de%20decisiones.pdf>
- Campoverde, J. A., Romero, C. A., & Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y administración*, 64(1), 11. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6770163>
- CODESPA, F. (2015). *La experiencia de CODESPA con instituciones financieras de base comunitaria en Ecuador*. Recuperado de <https://www.codespa.org/app/uploads/publicacion-fortalecimiento-redes-microfinancieras.pdf>
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Recuperado de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356–362. Recuperado de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356)
- León, M. B., & Naspud, M. G. (2019). *Aplicación del sistema de monitoreo Perlas a la Cooperativa de Ahorro y Crédito ETAPA, período 2013-2017 y plan de gestión de riesgos*



- financieros* (Tesis de pregrado. Universidad de Cuenca, Cuenca). Recuperado de <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/32706/1/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n.pdf>
- Lombeida, M. E. (2016). *Sistema de monitoreo PERLAS en la cooperativa de ahorro y crédito SAN JOSÉ LITDA* (Tesis de pregrado. Universidad de Guayaquil, Guayaquil). Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/19369/1/TESIS%20FINAL%20EMPASTADOS...pdf>
- Maldonado, J. (2018). *Incidencia del sistema de monitoreo perlas en el análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de las provincias de Imbabura y Carchi* (Tesis de maestría. Universidad Técnica del Norte, Ibarra). Recuperado de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7825/1/PG%20596%20TESIS.pdf>
- Miniguano, E. P. (2019). *Evaluación financiera a través del método CAMEL y PERLAS del sector cooperativo segmento 1 de la provincia de Tungurahua, análisis comparativo* (Tesis de pregrado. Universidad Técnica de Ambato, Ambato). Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30524/1/T4676i.pdf>
- Nava, L. M. (2017). *Análisis documental de las revistas independientes en la colección hemerográfica de la Biblioteca “Dr. Luis Mario Schneider” de la Universidad Autónoma del Estado de México* (Tesis de pregrado. Universidad Autónoma del Estado de México, Toluca). Recuperado de <http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/67072/TESIS%20COMPLETA-split-merge.pdf?sequence=3>

- SEPS. (2019). *Reforma a la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario*. Recuperado de Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera website: <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/521-2019-F.pdf/c024e391-403a-4c26-a3a0-50196239e790>
- SEPS. (2020). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Recuperado de SEPS website: <https://www.seps.gob.ec/>
- Sulca, G. C., & Espinoza, V. Y. (2017). Análisis del impacto en la liquidez de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso Segmento 1. *Revista Publicando*, 4(10), 313–323. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6115245>
- Tacillo, E. (2016). *Metodología de la investigación científica* (Universidad Jaime Bausate y Meza, Lima). Recuperado de [http://repositorio.bausate.edu.pe/bitstream/handle/bausate/36/Tacillo\\_Metodolog%c3%ada\\_de\\_la\\_Investigaci%c3%b3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.bausate.edu.pe/bitstream/handle/bausate/36/Tacillo_Metodolog%c3%ada_de_la_Investigaci%c3%b3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Terán, T. C. (2020). *Análisis financiero aplicando el método Perlas, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Riobamba” Ltda., período 2018* (Tesis de pregrado. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba). Recuperado de <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/14023/1/82T01026.pdf>

## ANEXOS

### ANEXO 1: ENCUESTA



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**OBJETIVO:** La presente encuesta permitirá conocer el nivel de aplicación de los sistemas control y monitoreo en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de Tungurahua periodo 2019.

MARQUE CON UNA “X” LA RESPUESTA QUE CONSIDERE BENEFICIOSO

#### CUESTIONARIO

1. ¿Conoce usted de la existencia de sistemas de control y monitoreo para una toma de decisiones financieras adecuada?  
SI  NO
2. ¿Los sistemas control y monitoreo, que tan beneficiosos al momento de aplicar los indicadores financieros para una toma de decisiones?  
EXCELENTE   
BUENO   
NI BUENO NI MALO   
REGULAR   
MALO
3. ¿Cree usted que para análisis financiero es necesario una buena aplicación de un sistema de monitoreo?  
SI  NO
4. ¿Considera usted la buena aplicación del sistema de monitoreo PERLAS o PULGAS permite una toma de decisiones financieras correctas?  
ACUERDO  DESACUERDO
5. ¿Con que frecuencia aplican los indicadores financieros en la cooperativa de ahorro y crédito?  
SIEMPRE   
CASI SIEMPRE   
NUNCA

6. ¿Cómo calificaría la usted los componentes del sistema control y monitoreo PERLAS?

EXCELENTE

BUENO

NI BUENO NI MALO

REGULAR

MALO

7. ¿Cómo calificaría la usted los componentes del sistema control y monitoreo PULGAS?

EXCELENTE

BUENO

NI BUENO NI MALO

REGULAR

MALO

8. ¿Ha sido informado sobre la existencia de sistemas de monitoreo que aplica cooperativas de ahorro y crédito?

SI

NO

**GRACIAS POR SU TIEMPO Y COLABORACIÓN BRINDAD**

### ANEXO 3. FICHA DE OBSERVACIÓN



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Observador:** Marlon Fabricio Mejía Padilla

**Página Web:** Superintendencia de Económica Popular y Solidaria

<b>1. INGRESO A LA PÁGINA WEB</b>				
	<b>SIEMPRE</b>	<b>A VECES</b>	<b>CASI NUNCA</b>	<b>NO APLICA</b>
1.1. El portal web se encuentra entendible para su manipulación.		X		
1.2. Se encuentra detallado sus funciones.	X			
1.3. El portal se inicia con una breve introducción de cambios realizados.	X			
1.4. Obtiene instrucciones breves para el correcto uso.		X		

<b>2. INFORMACIÓN DE LA PÁGINA WEB</b>				
	<b>SIEMPRE</b>	<b>A VECES</b>	<b>CASI NUNCA</b>	<b>NO APLICA</b>
2.1. La información se encuentra ordenada y detallada.	X			
2.2. La información que se presenta es clara y verídica.	X			
2.3. Los contenidos abordados son actualizados.	X			
2.4. Todos los usuarios pueden ingresar a ver la información subida a la plataforma.	X			

## ANEXO 3: APLICACIÓN DE MÉTODO PERLAS

### PROTECCIÓN (P)

#### Provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses

**Tabla 38.**

##### *Provisión para Préstamos Incobrables*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1499	Provisión para Cuentas Incobrables	-4.941.426,16

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 39.**

##### *Provisión Morosidad Mayor a 12 Meses*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
144925	De más de 360 días	26.971,64
145225	De más de 360 días	1.197.550,01
145525	De más de 360 días	401,76
146825	De más de 360 días	29.983,64
<b>TOTAL</b>		<b>1.254.907,05</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Provisión para Préstamos Incobrables}}{\text{Provisión Requerida para Préstamos con Morosidad > 12 Meses}} = \frac{-4.941.426,16}{1.254.907,05} = 39.38\%$$

En este sistema de monitoreo PERLAS, en el componente analizado provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses, posee 39.38%, es decir transmiten poca seguridad y confianza, debido que las provisiones son lo suficientemente altas para cubrir la cartera vencida.

#### Provisión para préstamos incobrables menor a 12 meses

**Tabla 40.**

##### *Provisión Morosidad Menor a 12 Meses*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
144920	De 181 a 360 Días	7.080,17
145005	De 1 a 30 Días	52.896,74
145010	De 31 a 90 Días	157.993,66

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
145015	De 91 a 180 Días	60.804,07
145020	De 181 a 270 Días	112.414,58
145205	De 1 a 30 Días	172.888,56
145210	De 31 a 90 Días	469.983,98
145215	De 91 a 180 Días	463.992,75
145510	De 31 a 90 Días	1.214,86
145515	De 91 a 180 Días	3.098,16
145520	De 181 a 360 Días	429,22
146010	De 31 a 90 Días	270,19
146015	De 91 a 180 Días	482,35
146020	De 181 a 360 Días	43,79
146810	De 31 a 90 Días	2.102,97
146815	De 91 a 180 Días	4.185,90
146820	De 181 a 360 Días	8.380,51
<b>TOTAL</b>		<b>1.518.262,46</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Provisión para Préstamos Incobrables**  
**Provisión Requerida para Préstamos Morosos 1 a 12 meses**

$$\frac{-4.941.426,16}{1.518.262,46} = 32,55\%$$

La protección en contra de los préstamos incobrables menor a 12 meses es 32,55%, es bajo en comparación a la meta, esto es debido a que menor provisión mayor beneficio ya que son gastos que incurren las cooperativas

**Solvencia**

**Tabla 41.**

*Activo, Pasivo, Obligaciones con el Público, Capital Social y Provisiones*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20
2	Pasivo	81.636.376,33
21	Obligaciones con el público	70.915.095,61
31	Capital social	4.624.458,87
44	Provisiones	3.965.235,88

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 42.***Cartera Vencida Mayor a 12 Meses*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
144925	De más de 360 días	26.971,64
145225	De más de 360 días	1.197.550,01
145525	De más de 360 días	401,76
146825	De más de 360 días	29.983,64
<b>TOTAL</b>		<b>1.254.907,05</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 43.***Total Cartera Vencida*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1449	Cartera de Crédito Comercial Prioritario Vencida	34.051,81
1450	Cartera de Crédito de Consumo Prioritario Vencida	485.028,39
1452	Cartera de Microcrédito Vencida	2.881.631,21
1455	Cartera de Crédito de Consumo Ordinario Vencida	5.144,00
1460	Cartera de Microcrédito Refinanciada Vencida	796,33
1468	Cartera de Microcrédito Restructurada Vencida	44.653,02
<b>TOTAL</b>		<b>3.451.304,76</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\begin{aligned}
 & \frac{(\text{Activo} + \text{Total Provisiones}) - (\text{Cartera Vencida} > 12) + 0.35}{\text{Obligaciones con el Público} + \text{Capital Social}} \\
 & \quad \frac{(\text{Total Cartera Vencida} - \text{Cartera Vencida} > 12) + \text{Pasivos Total Provisiones} - \text{Obligaciones con el Público}}{\text{Obligaciones con el Público} + \text{Capital Social}} \\
 & \frac{(97.543.449,20 + 3.965.235,88) - (1.254.907,05) + 0.35(3.451.304,76 - 1.254.907,05) + 81636376,33 - 70.915.095,61}{70.915.095,61 + 4.624.458,87} = 148\%
 \end{aligned}$$

**Análisis**

La solvencia es de 148%, es decir tiene un nivel óptimo de protección en los depósitos de ahorro y aportaciones de los socios, en el caso de darse una liquidación la institución podrá hacer frente a sus obligaciones.



## ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (E)

### Activos Productivos

**Tabla 44.**

#### *Cuentas de Préstamos Netos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
14	Cartera de Crédito	76.625.415,15
1499	Provisión para Cuentas Incobrables	-4.941.430,16
<b>Prestamos Netos</b>		<b>71.683.984,99</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 45.**

#### *Cuentas del Activo Total*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Prestamos Netos}}{\text{Activo Total}} = \frac{71.683.984,99}{97.543.449,20} = 73,49\%$$

### Análisis

La inversión de activo total en la cartera es del 73,49% de préstamos, es decir posee una concentración de recursos económicos en la cartera.

### Depósitos de Ahorro

**Tabla 46.**

#### *Cuentas de Inversiones Líquidas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20
11	Fondos Disponibles	10.088.454,01

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Inversiones Líquidas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{10.088.454,01}{97.543.449,20} = 10,34\%$$

### Análisis

Los depósitos de ahorro son del 10,34% indicando que mantienen inversiones a corto plazo, adecuadas sin poner en riesgo el valor de sus activos.

### Inversiones Financieras

**Tabla 47.**

#### *Cuentas de Inversiones Líquidas*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20
13	Inversiones	4.803.278,37

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Inversiones Financieras}}{\text{Activo Total}} = \frac{4.803.278,37}{97.543.449,20} = 4,92\%$$

### Análisis

El nivel de inversión es bajo a lo establecido ya que poseen el 4,92% con respecto a 10% de su capital inusual, esto indica que sus inversiones a largo plazo no están siendo las adecuadas.

### Inversiones no financieras

**Tabla 48.**

#### *Inversiones no Financieras*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20
18	Propiedades y Equipo	2.813.523,08

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Inversiones no Financieras}}{\text{Activo Total}} = \frac{2.813.523,08}{97.543.449,20} = 2,88\%$$

## Análisis

Las inversiones no financieras son del 2,88% es decir que generaran rentabilidad en relación a sus activos totales de las entidades.

## Rendimiento

**Tabla 49**

### *Cuentas de Depósitos de Ahorro*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20
21	Obligaciones con el Público	70.915.095,61

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Activo Total}} = \frac{70.915.095,61}{97.543.449,20} = 72,70\%$$

## Análisis

En rendimiento posee 72,70% un nivel óptimo de activo total financiado, indicando que las instituciones del sector en estudio poseen buenos programas de mercadeo y excelente manejo de captaciones.

## Total de Activos

**Tabla 50**

### *Cuentas de Aportaciones de Asociados*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	98.897.873,54
3103	Aporte de Socios	3.716.479,04

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Aportaciones de asociados}}{\text{Activo Total}} = \frac{3.716.479,04}{98.897.873,54} = 3,75\%$$

## Análisis

El 3,75% del activo total se encuentra financiado con las aportaciones de los socios, esto indica que las aportaciones realizadas por los socios financian una parte mínima del activo lo cual niveles bajos de crecimiento.

## Capital Institucional

### Tabla 51.

#### *Cuentas de Capital Institucional*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20
33	Reservas	5.866.737,64

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Activo Total}} = \frac{5.866.737,64}{97.543.449,20} = 6,01\%$$

## Análisis

El 6,01% de los activos improductivos es financiado con el capital institucional, es decir tienen una debilidad en las reservas lo que genera riesgos financieros.

## TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS (R)

### Cartera de Préstamos

### Tabla 52.

#### *Cuentas de Ingresos por Préstamos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
5104	Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	16.374.178,50
4402	Cartera de Crédito	1.164.869,99
<b>Ingresos por Prestamos</b>		<b>17.539.048,49</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 53.***Cuentas de Promedio Préstamos Netos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
14	Cartera de Crédito	76.625.415,15
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	-4.941.430,16
<b>Promedio Prestamos Netos</b>		<b>71.683.984,99</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Ingresos por Préstamos}}{\text{Promedio Préstamos Netos}} = \frac{17.539.048,49}{71.683.984,99} = 24,46\%$$

**Análisis**

El 24,46%, corresponde a los créditos otorgados a una tasa de interés competitiva, ya que mientras más altas sean las tasas activas mayor rentabilidad obtendrá la institución.

**Costos Financieros****Tabla 54.***Cuentas de Depósitos de Ahorro*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
410115	Depósitos Monetarios	193.295,62

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 55.***Cuentas de Promedio Depósitos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
210135	Depósitos de Ahorro Inicial	12.250.902,21
210135	Depósitos de Ahorro Final	12.250.902,21
<b>Promedio Depósitos de Ahorro</b>		<b>24.501.804,42</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\text{Costos Financieros} = \frac{\text{Depósitos de Ahorros}}{\text{Promedio Depósitos de Ahorro}} = \frac{193.295,62}{24.501.804,42} = 78,89\%$$

## Análisis

Los depósitos realizados una tasa competitiva es del 78,89%, esto permite generar confianza y mayor captación de recursos de cada socio.

## Margen Bruto

**Tabla 56.**

### *Margen Bruto*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
5103	Intereses y Descuentos de Inversiones en Títulos Valores	171.363,57
5104	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	16.374.178,50
54	Ingresos por Servicios	423.106,56
410115	(Depósitos de Ahorro)	193.295,62
410130	(Depósitos a Plazo)	3.704.489,14
<b>Margen Bruto</b>		<b>20.866.433,39</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 57.**

### *Promedio Activos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo Inicial	97.543.449,20
1	Activo Final	97.543.449,20
<b>Promedio Activos</b>		<b>195.086.898,40</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Margen Bruto}}{\text{Promedio Activos}} = \frac{20.866.433,39}{195.086.898,40} = 10,70\%$$

## Análisis

El margen bruto de los ingresos y el rendimiento de los activos 10,70% y es óptimo debido que las instituciones del sector poseen un buen manejo de cartera de préstamos, suficientes ingresos para cubrir los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables.

## Gastos Operativos

**Tabla 58.**

### *Gastos Operativos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
45	Gastos de Operación	39.743.165,60

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio Activos}} = \frac{39.743.165,60}{195.086.898,40} = 20,37\%$$

### **Análisis**

Se recomienda crear estrategias para el crecimiento de sus activos y un control en los gastos operativos, debido que muestra un 20,37%.

## **Ingresos o Gastos Extraordinarios**

**Tabla 59.**

### *Cuentas Otros Ingresos o Gastos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
47	Otros Gastos y Pérdidas	13.864,38
56	Otros Ingresos	285.507,57
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>		<b>299.371,95</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Otros Ingresos o Gastos}}{\text{Promedio Activos}} = \frac{299.371,95}{195.086.898,40} = 0,15\%$$

### **Análisis**

El 0,15%, muestra un correcto manejo de sus ingresos extraordinarios y de esta manera tener una mayor utilidad en los ejercicios económicos.

## LIQUIDEZ (L)

### Fondos Disponibles

**Tabla 60.**

#### *Reservas de Liquidez*

Código	Cuenta	Valor
33	Reservas	5.866.737,64

*Nota:* Elaboración propia, con base al Boletín Financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 61.**

#### *Cuentas de Depósitos a Corto Plazo*

Código	Cuenta	Valor
2101	Depósitos a la Vista	13.967.042,48
210305	De 1 a 30 días	8.297.478,70
<b>Deposito a Corto Plazo</b>		<b>22.264.521,18</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Reservas de Liquidez}}{\text{Depósitos a Corto Plazo}} = \frac{5.866.737,64}{22.264.521,18} = 26,35\%$$

### Análisis

El 26,35% excede la meta optima, es decir el sector cuenta con la liquidez adecuada para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

### Activos Líquidos Improductivos

**Tabla 62.**

#### *Cuentas de Activos Líquidos Improductivos*

Código	Cuenta	Valor
1101	Caja	1.727.769,28

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Activos Líquidos Improductivos}}{\text{Total Activo}}$$



$$\frac{1.727.769,28}{97.543.449,20} = 177,73\%$$

### Análisis

El 177,73% de las cooperativas del segmento 3 poseen activos totales invertidos en cuentas líquidas improductivas por un ineficiente control.

### CALIDAD DE ACTIVOS (A)

#### Morosidad de créditos

**Tabla 63.**

#### *Cuentas de Morosidad Total*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1449	Cartera de Créditos Comercial Prioritario Vencida	34.051,81
1450	Cartera de Crédito de Consumo Prioritario Vencida	485.028,39
1452	Cartera de Microcrédito Vencida	2.881.631,21
1460	Cartera de Microcrédito Refinanciada Vencida	796,33
1468	Cartera de Microcrédito Reestructurada Vencida	44.653,02
<b>Morosidad Total</b>		<b>3.446.160,76</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 64.**

#### *Cuentas de Cartera Bruta*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
14	Cartera de Crédito	76.625.415,15
1499	Provisiones para Créditos Incobrables	-4.941.430,16
<b>Cartera Bruta</b>		<b>71.683.984,99</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Morosidad Total}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{3.446.160,76}{71.683.984,99} = 4,81\%$$

### Análisis:

La morosidad de cartera de préstamos es 4,81% es decir es bajo, debido que mantienen un proceso efectivo de recuperación de cartera y teniendo bajos índices de morosidad.

## Activos Improductivos

**Tabla 65.**

### *Cuentas de Activo Improductivo*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1101	Caja	1.727.769,28
110305	Banco Central del Ecuador	429.911,45
16	Cuentas por Cobrar	2.137.835,11
17	Bienes Realizables, Adjudicados por Pago, de Arrendamiento	223.895,01
18	Propiedades y Equipos	2.813.523,08
1904	Gastos y Pagos Anticipados	97.885,48
1905	Gastos Diferidos	344.796,58
1990	Otros	284.649,48
<b>Activo Improductivo</b>		<b>8.060.265,47</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}} = \frac{8.060.265,47}{97.543.449,20} = 8,26\%$$

## Análisis

La ineficiencia en la generación de activos es de 8,26% ya que la deficiente gestión de recursos captados es por los activos improductivos.

## SEÑALAMIENTO DE CRECIMIENTO (S)

**Tabla 66.**

### *Señales de Crecimiento*

<b>Indicadores</b>	<b>Meta</b>	<b>Obtención de Resultados</b>
Crecimiento de Préstamos	^E1= 70-80%	73,49%
Crecimiento de Inversiones Líquidas	^E2 ≤ 16%	10,34%
Crecimiento de Inversiones Financieras	^E3 ≤ 2%	4,92%
Crecimiento de Inversiones No Financieras	^E4=0%	2,88%
Crecimiento de Depósitos De Ahorro	^E5=70-80%	72,70%
Crecimiento de Crédito Externo	^E6=0- 5%	No aplica
Crecimiento de Aportaciones	^E7 ≤ 20%	3,76%
Crecimiento de Capital Institucional	^E8 ≥ 10%	6,01%
Crecimiento de Capital Institucional Neto	^E9 ≥ 10%	No aplica
Crecimiento del Número De Asociados	≥ 15%	No aplica
Crecimiento del Activo Total	> Inflación +10%	No aplica

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Análisis:**

Las cooperativas del segmento 3 de la provincia Tungurahua, muestran señales crecimiento en sus préstamos cumplen con su meta del 73,49% en concordancia con sus activos, las inversiones líquidas es del 10,34% y son óptimas ya que la meta propuesta es mayor o igual al 16% con concordancia a sus depósitos en ahorro, las inversiones financieras ascienden al 4,92%, las inversiones no financieras son del 2,88% lo que permite obtener rentabilidad. Los depósitos en ahorro se reducen son óptimos se encuentran dentro del rango con un 72,70%, en el crecimiento de aportaciones es del 3,76% del total de los activos, el capital institucional no alcanza la meta ya que es del 6,01% de total de sus activos improductivos.

## ANEXO 4: APLICACIÓN DE MÉTODO PULGAS

### LIQUIDEZ (L)

**Tabla 67.**

#### *Activos Líquidos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
11	Disponibilidades Títulos para Negociar	10.088.454,01
410415	Otros Títulos Valores	1.000,00
<b>Activos Líquidos</b>		<b>10.089.454,01</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 68.**

#### *Pasivos Líquidos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
110401	Efectos de Cobro Inmediato	477.128,26
2602	Obligaciones con Instituciones Financieras del País y Sector Financiero Popular y Solidario	1.908.590,63
2606	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	6.319.392,17
<b>Pasivos Líquidos</b>		<b>8.705.111,06</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivos Líquidos}}$$

$$\frac{10.089.454,01}{8.705.111,06} = 1,16\%$$

### **Análisis**

La capacidad de las cooperativas del segmento 3 con respecto a sus obligaciones es de 1,16% frente a sus deudas a corto plazo.

**Tabla 69.**

#### *Fondos Disponibles*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
11	Fondos Disponibles	10.088.454,01

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 70.***Depósitos a Corto Plazo*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
210305	De 1 a 30 días	8.297.478,70
210310	De 31 a 90 días	12.239.016,92
210315	De 91 a 180 días	11.271.436,61
<b>Depósitos a Corto plazo</b>		<b>33.276.631</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a Corto Plazo}} * 100$$

$$\frac{10.088.454,01}{33.276.631} = 31,72\%$$

**Análisis**

Las entidades financieras del presente segmento, tiene la capacidad de cubrir las deudas de corto plazo en un 31.72%.

**Tabla 71.***Activo Productivo*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1101	Caja	1.727.769,28
110305	Banco Central del Ecuador	429.911,45
16	Cuentas por Cobrar	2.137.835,11
17	Bienes Realizables, Adjudicados por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no Utilizados por la Institución	223.895,01
18	Propiedades y Equipos	2.813.523,08
1904	Gastos y Pagos Anticipados	97.885,48
1905	Gastos Diferidos	344.796,58
1990	Otros	284.649,48
<b>Activo Productivo</b>		<b>8.060.265,47</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 72.***Total Activo*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1	Activo	97.543.449,20

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}} = \frac{8.060.265,47}{97.543.449,20} = 8,26\%$$

**Análisis**

Las deudas cubiertas por el activo corriente de las entidades financieras del presente sector se conforman con un 8,26% de sus activos.

**Gastos y Rentabilidad Sostenibilidad (G)****Tabla 73.***Gastos Operativos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
4	Gasto Operativo	10.847.053,37

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 74.***Margen Financiero Neto*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
5	Ingresos	11.392.818,18
4	Gasto Operativo	10.847.053,37
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>22.239.871,55</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Gasto Operativo}}{\text{Margen Financiero Neto}} = \frac{10.847.053,37}{22.239.871,55} = 48,77\%$$

## Análisis

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 tiene un 48,77% en sus gastos financieros es decir implica que los procesos están diseñados para que sean efectivos.

### Tabla 75.

*Ingresos, Gatos y Activo Total Promedio*

Código	Cuenta	Valor
5	Ingresos	11.392.818,18
4	Gatos	10.847.053,37
1	Activo Total Promedio	97.543.449,20

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}} * 12$$

$$\frac{11.392.818,18 - 10.847.053,37}{97.543.449,20} * 12 = 0.07\%$$

## Análisis

El 0.07% son de recursos disponibles, los cuales generan en el tiempo previsto.

### Tabla 76.

*Gastos Operativos*

Código	Cuenta	Valor
45	Gasto Operativos	39.743.165,60

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### Tabla 77.

*Cartera de Crédito y Provisión*

Código	Cuenta	Valor
14	Cartera de Crédito	76.625.415,15
1499	Provisión para Créditos Incobrables	-4.941.430,16

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\left( \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Cartera de Crédito} - \text{Provisión de Créditos Incobrables}} \right)$$

$$\frac{39.743.165,60}{76.625.415,15 - (-4.941.430,16)} = 0.49\%$$

### Análisis

El 0,49% de créditos son gastos de operación, y para lo cual podrían desarrollar su actividad sin incurrir en gastos financieros.

### Tabla 78.

#### Activos Fijos

Código	Cuenta	Valor
17	Bienes Realizables, Adjudicados por Pago, de Arrendamiento Mercantil y No Utilizados por la Institución	223.895,01
18	Propiedades y Equipo	2.813.523,08
19	Otros Activos	851.048,47
<b>Activos Fijos</b>		<b>3.888.466,56</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### Tabla 79.

#### Patrimonio Técnico Constituido

Código	Cuenta	Valor
3	Patrimonio	11.165.896,65

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}$$

$$\frac{3.888.466,56}{11.165.896,65} = 34,82\%$$

### Análisis

El 34.82% de patrimonio es invertido en activos fijos de las entidades financieras.

### Calidad de los Activos (A)

Cartera Improductiva = Cartera vencida y cartera que no genera interés



## Morosidad de Cartera Total

**Tabla 80.**

### *Cartera Improductiva*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1426	Cartera de créditos de Consumo Prioritario que no Devenga Intereses	771.146,34
1428	Cartera de Microcrédito que no Devenga Intereses	3.882.204,23
1431	Cartera de Créditos de Consumo Ordinario que no Devenga Intereses	22.375,35
1436	Cartera Microcrédito Refinanciada que no Devenga Intereses	5.981,26
1444	Cartera Microcrédito Reestructurada que no Devenga Intereses	69.383,20
1449	Cartera de Créditos Comercial Prioritario Vencida	34.051,81
1450	Cartera de Créditos de Consumo Prioritario Vencida	485.028,39
1452	Cartera de Microcrédito Vencida	2.881.631,21
1455	Cartera de Créditos de Consumo Ordinario Vencida	5.144,00
1460	Cartera de Microcrédito Refinanciada Vencida	796,33
1468	Cartera de Microcrédito Reestructurada Vencida	44.653,02
<b>Cartera Improductiva</b>		<b>8.202.395,14</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 81.**

### *Cartera Bruta*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
14	Cartera de crédito	76.625.415,15

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{8.202.395,14}{76.625.415,15} = 10,70\%$$

## **Análisis**

El 10,70% de morosidad de cartera total, posee mayor riesgo de crédito, y menor calidad del préstamo, o calidad del activo.

## **Morosidad Cartera Comercial Prioritario**

Cartera Improductiva Comercial Prioritario

= Cartera de Créditos de Consumo Prioritario que no Devenga Intereses

**Tabla 82.***Morosidad Cartera Comercial Prioritario*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1426	Cartera de Créditos de Consumo Prioritario que no Devenga Intereses	771.146,34
14	Cartera de Crédito	76.625.415,15

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Cartera Improductiva Comercial Prioritario

Cartera Bruta

$$\frac{771.146,34}{76.625.415,15} = 1,01\%$$

**Análisis**

La cartera comercial prioritario tiene un 1,01% en calidad a sus préstamos y en relación a sus activos.

**Morosidad Cartera Consumo Prioritario****Tabla 83.***Morosidad Cartera Consumo Prioritario*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1426	Cartera de Créditos de Consumo Prioritario que no Devenga Intereses	771.146,34
1450	Cartera de Créditos de Consumo Prioritario Vencida	485.028,39

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Cartera Improductiva Comercial Prioritario

Cartera Bruta de Consumo Prioritario

$$\frac{771.146,34}{485.028,39} = 1,59\%$$

**Análisis**

La cartera de consumo en recuperación para sus activos es del 1,59% de sus préstamos.

## Morosidad Cartera Inmobiliaria

**Tabla 84.**

### *Morosidad Cartera Inmobiliaria*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1403	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	324.311,69
14	Cartera De Créditos	76.625.415,15

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Cartera Productiva Inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta Inmobiliaria}} = \frac{324.311,69}{76.625.415,15} = 0,42\%$$

## Análisis

La cartera inmobiliaria en relación de los activos es del 0,42% de sus préstamos otorgados.

## Morosidad Cartera Microcrédito

**Tabla 85.**

### *Cartera Improductiva de Microcrédito*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1428	Cartera de Microcrédito que no Devenga Intereses	3.882.204,23
1436	Cartera Microcrédito Refinanciada que no Devenga Intereses	5.981,26
1444	Cartera Microcrédito Reestructurada que no Devenga Intereses	69.383,20
1452	Cartera de Microcrédito Vencida	2.881.631,21
1460	Cartera de Microcrédito Refinanciada Vencida	796,33
1468	Cartera de Microcrédito Reestructurada Vencida	44.653,02

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla 86.**

### *Morosidad Cartera Microcrédito*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
1404	Cartera de Microcrédito por Vencer	60.393.741,14

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Cartera Productiva Inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta Inmobiliaria}} = \frac{6.884.649,25}{60.393.741,14} = 11,40\%$$

## Análisis

La cartera de microcrédito con relación a sus activos es del 11,40% de sus préstamos otorgados.

## Morosidad Cartera Productivo

### Tabla 87.

#### *Cartera Improductiva Productivo*

Código	Cuenta	Valor
1405	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	315.859,33

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

#### Cartera Improductiva Productivo

#### Cartera Bruta Improductivo

$$\frac{315.859,33}{8.202.395,14} = 3,85\%$$

## Análisis

La morosidad de cartera productiva es del 3,85% de sus activos en relación a sus préstamos.

## Morosidad Cartera Comercial Ordinario

### Tabla 88.

#### *Morosidad Cartera Comercial Ordinario*

Código	Cuenta	Valor
1449	Cartera de Créditos Comercial Prioritario Vencida	34.051,81
149935	(Cartera de Crédito de Consumo Ordinario)	-15.349,73

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

#### Cartera Improductiva Comercial Ordinario

#### Cartera Bruta Comercial Ordinario

$$\frac{34.051,81}{15.349,73} = 2,22\%$$

## Análisis

La cartera comercial ordinario en relación a sus activos es del 2,22% de sus activos.

## Morosidad Cartera

Código	Cuenta	Valor
1455	Cartera de Créditos de Consumo Ordinario Vencida	5.144,00
149935	Cartera de Crédito de Consumo Ordinario	-15.349,73

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### Cartera Improductiva Consumo Ordinario

#### Cartera Bruta Consumo Ordinario

$$\frac{5.144,00}{15.349,73} = 33,51\%$$

## Análisis

La morosidad de cartera con respecto a total de los activos de las cooperativas de ahorro y crédito es del 33,51% de préstamos otorgados.

## Consumo Ordinario

## Solvencia o Garantía (S)

### Tabla 89.

#### *Fondos Disponibles*

Código	Fondos Disponibles	Valor
11	Fondos Disponibles	10.088.454,01

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### Tabla 90.

#### *Depósitos a Corto Plazo*

Código	Cuenta	Valor
210305	De 1 a 30 Días	8.297.478,70
210310	De 31 a 90 Días	12.239.016,92
210315	De 91 a 180 Días	11.271.436,61
210320	De 181 a 360 Días	13.889.833,33
<b>Depósitos a Corto Plazo</b>		<b>45.697.765,56</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósito a Corto Plazo}} * 100$$

$$\frac{10.088.454,01}{45.697.765,56} * 100 = 22,08\%$$

### Análisis

Las cooperativas en estudio poseen 22.08% de capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras. Es decir, tiene activos corrientes para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

### Tabla 91.

#### *Activos Fijos*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
17	Bienes Realizables, Adjudicados por Pago, de Arrendamiento Mercantil y No Utilizados por la Institución	223.895,01
18	Propiedades y Equipo	2.813.523,08
19	Otros Activos	851.048,47
<b>Activos Fijos</b>		<b>3.888.466,56</b>

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

### Tabla 92.

#### *Patrimonio Técnico Constituido*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Valor</b>
3	Patrimonio	11.165.896,65

*Nota:* Elaboración propia, con base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

$$\frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Patrimonio Técnico Constituido}} = \frac{3.888.466,56}{11.165.896,65} = 34,82\%$$

### Análisis

El patrimonio de las entidades financieras del presente sector es del 34.82% para cubrir sus activos sin necesidad de terceros.

## ANEXO 5: POBLACIÓN DE COAC SEGMENTO 3



Código Organización	Ruc	Razón Social	Tipo	Segmento	Estado Jurídico	Provincia	Cantón	Parroquia	ID Gerente	Nombre Gerente
786	1891706347001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 1 DE JULIO	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	1803228202	PATIÑO FLORES RICHART LIBARDO
802	1891710581001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	LA MERCED	1801893320	TUSA CHISAG SEGUNDO MANUEL
809	1891713750001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMBATO LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	1802259752	ALBORNOZ PALACIOS JUAN FELIPE
812	1891714633001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA FLORESTA LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	PICAIGUA	1803462439	ORTIZ ORTIZ OSCAR FABIAN
828	1891720587001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORAMBATO LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	1803251402	CAIZA TOCALEMA MIGUEL ANGEL
830	1891720978001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	1101739215	OCAMPO ROJAS BOLIVAR AUGUSTO
837	1891721796001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION TUNGURAHUA LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	1803288099	PACARI TIGSILEMA JOSE ELIAS
858	1891725910001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	1803742996	GUAPISACA ESPIN HOLGUER GEOVANNY
864	1891726712001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRECER WIÑARI LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	1802948271	PANCHI PANDI EDWIN ROBERTO
900	1891737439001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	1804153599	GUAPISACA CAPUZ SEGUNDO JUAN
921	1891743005001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI YA LTDA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	1803749264	SANTAMARIA CASTRO CRISTINA ELIZABETH
925	1891744214001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SISA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	1802939825	SISA MALIZA ROSA CECILIA
934	1891745571001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERANDINA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	SEGMENTO 3	ACTIVA	TUNGURAHUA	AMBATO	PISHILATA	1803150133	CAIZA TOALOMBO SEGUNDO CESAR

# ANEXO 6: ESTADO FINANCIERO

ESTADO FINANCIERO  
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 3  
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2019 AL 31 DICIEMBRE 2019



COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	TIPO*	GRUPO	1 DE JULIO	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	CREDIAMBA TO LTDA	LA FLORESTA LTDA	COORAMBATO LTDA	CAMPESINA COOPAC	ACCION TUNGURAHUA LTDA	SUMAK SAMY LTDA	CRECER WIÑARI LTDA	PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	CREDI YA LTDA	SUMAK SISA	INTERANDINA
1	ACTIVO	1	1	6.400.499,41	9.460.731,63	10.525.316,43	5.964.720,20	4.934.852,65	8.974.496,46	7.981.450,74	8.101.885,86	6.747.462,52	8.779.763,66	6.114.262,37	6.854.812,57	6.703.194,70
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	235.511,53	1.767.721,79	1.159.070,75	1.075.673,45	146.783,38	827.563,13	1.100.760,83	827.840,42	1.282.657,66	581.856,45	224.139,14	312.561,61	546.313,87
1101	Caja	1	4	39.655,88	84.539,70	187.786,00	58.975,49	51.973,24	164.612,44	90.668,05	436.866,46	79.134,53	156.790,94	75.346,36	249.725,04	51.695,15
110105	Efectivo	1	6	36.855,88	83.720,91	187.586,00	58.975,49	51.373,24	164.612,44	90.391,51	436.866,46	78.634,53	155.090,94	74.746,36	249.725,04	51.104,62
110110	Caja chica	1	6	2.800,00	818,79	200	0	600	0	276,54	0	500	1.700,00	600	0	590,53
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1	4	194.603,73	1.683.182,09	971.284,75	544.532,66	94.810,14	662.259,65	1.009.992,78	390.973,96	1.203.523,13	425.065,51	148.792,78	61.916,57	492.618,72
110305	Banco Central del Ecuador	1	6	3.353,67	286.457,19	0	35.354,32	0	13,67	31.545,79	25.556,11	0	46.610,53	94,05	926,12	0
110310	Bancos e instituciones financieras locales	1	6	191.250,06	1.346.724,90	971.284,75	190.517,67	94.810,14	540.293,79	486.304,39	348.636,31	330.920,46	44.887,73	44.497,74	60.990,45	309.302,31
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	1	6	0	0	0	0	0	0	0	16.781,54	0	0	0	0	0
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	1	6	0	50.000,00	0	318.660,67	0	121.952,19	492.142,60	0	872.602,67	333.567,25	104.200,99	0	183.316,41
1104	Efectos de cobro inmediato	1	4	1.251,92	0	0	472.165,30	0	691,04	100	0	0	0	0	920	2.000,00
110401	Efectos de cobro inmediato	1	6	1.251,92	0	0	472.165,30	0	691,04	100	0	0	0	0	920	2.000,00
13	INVERSIONES	1	2	340.577,98	218.402,62	0	497.377,33	120.000,00	791.780,05	378.171,77	246.498,15	0	321.328,30	1.109.214,15	459.483,51	320.444,51
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	1	4	0	0	0	0	120.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	1	6	0	0	0	0	50.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	1	6	0	0	0	0	70.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	1	4	340.577,98	248.402,62	0	497.377,33	0	791.780,05	378.171,77	246.498,15	0	321.328,30	1.155.036,27	471.853,74	320.444,51
130505	De 1 a 30 días sector privado	1	6	0	0	0	0	0	791.780,05	0	0	0	0	0	0	0
130510	De 31 a 90 días sector privado	1	6	0	16.537,02	0	0	0	0	0	30.498,15	0	0	0	0	0
130515	De 91 a 180 días sector privado	1	6	3.379,76	206.865,60	0	0	0	0	0	16.000,00	0	0	0	0	0
130520	De 181 días a 1 año sector privado	1	6	0	25.000,00	0	0	0	0	0	200.000,00	0	0	0	0	0
130525	De 1 a 3 años sector privado	1	6	30.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	1	6	0	0	0	91.399,18	0	0	0	0	0	0	985.036,27	471.853,74	320.444,51
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	1	6	96.597,62	0	0	405.978,15	0	0	338.171,77	0	0	321.328,30	170.000,00	0	0
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	1	6	20.600,60	0	0	0	0	0	40.000,00	0	0	0	0	0	0
130565	De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario	1	6	170.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
130570	De 1 a 3 años sector financiero popular y solidario	1	6	20.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1399	(Provisión para inversiones)	1	4	0	-30.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	-45.822,12	-12.370,23	0
139910	(Provisión general para inversiones)	1	6	0	-30.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	-45.822,12	-12.370,23	0



14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2	5.376.052,35	7.262.156,68	9.224.472,06	4.134.836,86	4.507.410,44	6.136.067,04	6.256.434,53	6.305.995,89	5.173.029,43	6.590.303,91	4.460.930,26	5.867.808,88	5.329.916,82
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	1	4	0	0	401.139,57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140105	De 1 a 30 días	1	6	0	0	89.928,55	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140110	De 31 a 90 días	1	6	0	0	116.581,38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140115	De 91 a 180 días	1	6	0	0	37.963,25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140120	De 181 a 360 días	1	6	0	0	56.919,58	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140125	De más de 360 días	1	6	0	0	99.746,81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1	4	2.373.743,78	124.520,04	6.412.248,07	511.503,91	196.523,83	1.006.883,14	341.417,77	424.480,07	76.734,72	58.530,51	5.433,60	1.464,67	0
140205	De 1 a 30 días	1	6	59.718,16	5.759,72	1.094.318,65	46.866,95	6.072,08	248.753,49	36.625,13	13.271,84	4.440,10	2.453,11	279,21	153,81	0
140210	De 31 a 90 días	1	6	104.721,56	12.594,17	1.679.500,75	49.070,52	14.041,25	111.381,58	27.915,60	33.370,65	15.764,05	5.069,31	570,15	314,6	0
140215	De 91 a 180 días	1	6	147.946,74	17.253,27	855.499,87	128.140,94	22.261,68	114.482,14	38.611,16	43.839,76	6.498,73	7.819,58	885,52	488,19	0
140220	De 181 a 360 días	1	6	273.772,22	31.596,31	857.803,11	77.792,57	42.776,05	107.693,44	68.669,47	82.744,38	11.622,54	13.302,22	1.892,56	508,07	0
140225	De más de 360 días	1	6	1.787.585,10	57.316,57	1.925.125,69	209.632,93	111.372,77	424.572,49	169.596,41	251.253,44	38.409,30	29.886,29	1.806,16	0	0
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	1	4	0	0	0	71.897,94	0	62.170,69	0	0	190.243,06	0	0	0	0
140305	De 1 a 30 días	1	6	0	0	0	1.724,87	0	548,34	0	0	7.941,79	0	0	0	0
140310	De 31 a 90 días	1	6	0	0	0	3.508,21	0	1.185,37	0	0	11.754,72	0	0	0	0
140315	De 91 a 180 días	1	6	0	0	0	5.368,29	0	1.804,57	0	0	16.027,19	0	0	0	0
140320	De 181 a 360 días	1	6	0	0	0	10.934,69	0	3.756,87	0	0	31.560,80	0	0	0	0
140325	De más de 360 días	1	6	0	0	0	50.361,88	0	54.875,54	0	0	122.958,56	0	0	0	0
1404	Cartera de microcrédito por vencer	1	4	1.879.071,79	7.178.103,89	2.320.827,33	3.442.896,41	3.774.431,19	4.157.287,11	5.825.254,12	5.749.094,26	4.570.047,62	6.532.075,43	4.442.319,21	5.770.901,22	4.751.431,56
140405	De 1 a 30 días	1	6	73.717,29	430.912,67	1.060.295,42	314.519,67	142.598,47	654.582,00	590.673,42	216.875,74	427.055,19	439.888,67	345.033,09	522.236,42	520.541,11
140410	De 31 a 90 días	1	6	145.105,11	753.534,74	704.788,71	567.482,25	364.045,00	352.738,28	604.690,70	508.483,93	718.351,81	784.912,58	593.964,13	713.011,62	678.590,86
140415	De 91 a 180 días	1	6	184.662,30	1.021.029,60	196.791,23	429.711,41	550.816,26	477.885,81	851.552,65	678.021,52	912.654,41	1.079.998,23	697.422,81	690.808,15	831.174,81
140420	De 181 a 360 días	1	6	324.038,84	1.806.190,31	137.944,48	576.617,81	930.776,61	806.442,11	1.427.943,32	1.259.232,15	1.221.892,79	1.763.481,19	1.080.477,73	1.125.572,36	1.141.775,60
140425	De más de 360 días	1	6	1.151.548,25	3.166.436,57	221.007,49	1.554.565,27	1.786.194,85	1.864.638,91	2.350.394,03	3.086.480,92	1.290.093,42	2.463.794,76	1.725.421,45	2.719.272,67	1.579.349,18
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	1	4	315.859,33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140505	De 1 a 30 días	1	6	4.767,95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140510	De 31 a 90 días	1	6	9.611,11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140515	De 91 a 180 días	1	6	14.875,54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140520	De 181 a 360 días	1	6	30.972,86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140525	De más de 360 días	1	6	255.631,87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	1	4	61.235,30	37.621,43	0	100.302,34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140705	De 1 a 30 días	1	6	1.414,90	1.405,03	0	2.904,99	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140710	De 31 a 90 días	1	6	2.730,66	3.004,35	0	5.507,90	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140715	De 91 a 180 días	1	6	4.544,01	4.541,10	0	8.471,20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140720	De 181 a 360 días	1	6	10.178,66	9.149,23	0	18.092,18	0	0	0	0	0	0	0	0	0
140725	De más de 360 días	1	6	42.367,07	19.521,72	0	65.326,07	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	1	4	0	59.855,41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	436,27	0
141205	De 1 a 30 días	1	6	0	1.141,27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58,18	0
141210	De 31 a 90 días	1	6	0	2.286,91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120,26	0
141215	De 91 a 180 días	1	6	0	5.971,49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	189,74	0
141220	De 181 a 360 días	1	6	0	8.592,59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68,09	0
141225	De más de 360 días	1	6	0	41.863,15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	1	4	84.909,87	51.553,71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
142005	De 1 a 30 días	1	6	3.948,93	2.239,05	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
142010	De 31 a 90 días	1	6	8.114,06	4.015,26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
142015	De 91 a 180 días	1	6	13.514,62	6.152,75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
142020	De 181 a 360 días	1	6	24.812,14	12.610,83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

142025	De más de 360 días	1	6	34.520,12	26.535,82	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	1	4	340.459,19	3.519,06	88.486,47	27.709,81	8.319,72	291.053,08	656,25	10.942,76	0	0	0	0	0
142605	De 1 a 30 días	1	6	17.031,26	655,74	9.922,70	2.025,18	782,13	11.901,41	93,75	977,75	0	0	0	0	0
142610	De 31 a 90 días	1	6	14.585,92	674,3	10.231,08	1.947,94	1.004,13	19.688,86	187,5	1.001,27	0	0	0	0	0
142615	De 91 a 180 días	1	6	23.377,74	860,59	14.876,14	3.004,11	1.275,57	26.669,70	281,25	1.564,30	0	0	0	0	0
142620	De 181 a 360 días	1	6	48.061,46	985,61	23.407,43	5.402,60	2.039,44	44.443,82	93,75	3.373,81	0	0	0	0	0
142625	De más de 360 días	1	6	237.402,81	342,82	30.049,12	15.329,98	3.218,45	188.349,29	0	4.025,63	0	0	0	0	0
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1	4	376.425,87	266.833,69	11.050,90	58.040,31	790.548,67	469.503,14	215.373,17	396.700,13	342.294,22	233.378,71	75.612,46	204.059,27	442.383,69
142805	De 1 a 30 días	1	6	28.935,64	39.800,19	2.297,63	8.126,59	70.261,48	26.409,98	19.294,40	33.479,71	60.272,89	44.272,43	10.365,76	30.985,99	71.747,29
142810	De 31 a 90 días	1	6	22.585,35	38.291,50	2.373,61	8.072,03	88.786,59	50.778,23	34.177,18	31.253,94	48.918,22	37.847,54	10.941,20	22.425,18	51.818,54
142815	De 91 a 180 días	1	6	38.996,52	50.957,07	3.927,98	11.847,58	124.403,72	68.479,31	43.262,95	43.109,92	58.329,57	44.846,07	14.598,49	30.215,54	70.965,40
142820	De 181 a 360 días	1	6	58.938,91	77.429,36	1.045,81	17.492,68	198.252,44	108.161,17	58.086,66	74.638,86	59.885,99	56.988,87	20.439,95	47.299,26	103.225,42
142825	De más de 360 días	1	6	226.969,45	60.355,57	1.405,87	12.501,43	308.844,44	215.674,45	60.551,98	214.217,70	114.887,55	49.423,80	19.267,06	73.133,30	144.627,04
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	1	4	22.375,35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
143105	De 1 a 30 días	1	6	1.535,53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
143110	De 31 a 90 días	1	6	1.569,30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
143115	De 91 a 180 días	1	6	2.459,11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
143120	De 181 a 360 días	1	6	3.215,65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
143125	De más de 360 días	1	6	13.595,76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	1	4	0	3.879,29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.101,97	0
143605	De 1 a 30 días	1	6	0	215,38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	351,44	0
143610	De 31 a 90 días	1	6	0	224,67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	535,62	0
143615	De 91 a 180 días	1	6	0	347,68	0	0	0	0	0	0	0	0	0	577,41	0
143620	De 181 a 360 días	1	6	0	752,47	0	0	0	0	0	0	0	0	0	637,5	0
143625	De más de 360 días	1	6	0	2.339,09	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	1	4	66.832,01	2.551,19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144405	De 1 a 30 días	1	6	3.176,54	428,63	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144410	De 31 a 90 días	1	6	3.292,26	444,29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144415	De 91 a 180 días	1	6	4.481,43	515,15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144420	De 181 a 360 días	1	6	9.556,52	345,13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144425	De más de 360 días	1	6	46.325,26	817,99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	1	4	0	0	34.051,81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144920	De 181 a 360 días	1	6	0	0	7.080,17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
144925	De más de 360 días	1	6	0	0	26.971,64	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	1	4	43.852,71	1.185,25	211.464,19	4.777,06	2.554,98	204.972,91	2.453,71	12.189,89	794,85	0	18	764,84	0
145005	De 1 a 30 días	1	6	0	0	0	0	1.321,66	51.481,33	93,75	0	0	0	0	0	0
145010	De 31 a 90 días	1	6	9.774,81	638,62	74.135,45	1.421,26	629,01	70.124,52	187,5	1.082,49	0	0	0	0	0
145015	De 91 a 180 días	1	6	7.864,33	416,96	23.008,10	238,26	440,27	26.802,77	281,25	1.752,13	0	0	0	0	0
145020	De 181 a 270 días	1	6	11.071,70	123,67	84.115,23	8,22	0	14.495,67	562,5	2.037,59	0	0	0	0	0
145025	De más de 270 días	1	6	15.141,87	6	30.205,41	3.109,32	164,04	42.068,62	1.328,71	7.317,68	794,85	0	18	764,84	0
1452	Cartera de microcrédito vencida	1	4	333.315,15	167.257,39	32.163,79	38.191,75	441.019,36	359.428,44	222.944,39	209.638,25	310.569,41	318.717,74	46.563,69	130.424,87	271.396,98
145205	De 1 a 30 días	1	6	0	0	0	0	77.785,94	65.841,99	23.095,05	0	0	5.933,33	0	0	232,25
145210	De 31 a 90 días	1	6	20.671,61	35.575,24	9.571,31	5.088,82	92.521,80	48.479,07	37.075,89	32.494,38	46.570,64	56.690,83	9.713,44	22.128,39	53.402,56
145215	De 91 a 180 días	1	6	25.534,58	33.297,33	3.260,86	7.489,21	75.613,91	48.510,75	26.315,85	41.337,32	40.658,14	54.076,36	13.669,53	23.629,94	70.598,97
145220	De 181 a 360 días	1	6	54.921,61	41.848,22	2.300,61	4.063,77	67.176,85	69.751,48	49.770,85	40.355,48	48.281,66	59.672,24	12.662,41	24.571,37	101.839,36
145225	De más de 360 días	1	6	232.187,35	56.536,60	17.031,01	21.549,95	127.920,86	126.845,15	86.686,75	95.451,07	175.058,97	142.344,98	10.518,31	60.095,17	45.323,84
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	1	4	5.144,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

145510	De 31 a 90 días	1	6	1.214,86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
145515	De 91 a 180 días	1	6	3.098,16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
145520	De 181 a 360 días	1	6	429,22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
145525	De más de 360 días	1	6	401,76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	1	4	0	103,87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	692,46	0
146010	De 31 a 90 días	1	6	0	103,87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	166,32	0
146015	De 91 a 180 días	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	482,35	0
146020	De 181 a 360 días	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43,79	0
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1	4	44.442,87	210,15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
146810	De 31 a 90 días	1	6	1.894,82	208,15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
146815	De 91 a 180 días	1	6	4.185,90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
146820	De 181 a 360 días	1	6	8.379,51	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
146825	De más de 360 días	1	6	29.982,64	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	1	4	-571.614,87	-635.037,69	-286.960,07	-120.482,67	-705.987,31	-415.231,47	-351.664,88	-497.049,47	-317.654,45	-552.398,48	-109.016,70	-243.036,69	-135.295,41
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	1	6	0	0	-34.051,81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	1	6	-148.455,40	-5.837,54	-218.994,45	-20.938,56	-9.905,23	-112.597,33	-4.045,00	-23.456,12	-534,55	-302,03	-72,34	-773,67	0
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	1	6	0	0	0	-786,22	0	-142,75	0	0	-1.443,11	0	0	0	0
149920	(Cartera de microcréditos)	1	6	-344.185,16	-416.087,42	-33.913,81	-97.514,21	-673.455,79	-302.491,39	-347.619,88	-473.593,35	-315.676,79	-552.096,45	-108.944,36	-242.263,02	-135.295,41
149925	(Cartera de crédito productivo)	1	6	-2.684,80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	1	6	-13.492,82	-613,23	0	-1.243,68	0	0	0	0	0	0	0	0	0
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	1	6	0	-1.238,25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	1	6	-62.796,69	-1.261,25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
149989	(Provisión genérica voluntaria)	1	6	0	-210.000,00	0	0	-22.626,29	0	0	0	0	0	0	0	0
16	CUENTAS POR COBRAR	1	2	167.111,07	89.420,89	58.808,16	84.188,77	53.355,41	325.300,25	95.688,20	294.814,38	169.174,07	218.455,87	169.479,46	173.880,20	238.158,38
1602	Intereses por cobrar inversiones	1	4	0	0	0	9.345,69	0	876,82	0	0	0	676,94	10.512,78	0	3.953,31
160205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160210	Disponibles para la venta	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160215	Mantenedas hasta el vencimiento	1	6	0	0	0	9.345,69	0	876,82	0	0	0	676,94	10.512,78	0	3.953,31
160220	De disponibilidad restringida	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1	4	69.183,92	85.872,93	47.349,38	61.313,47	43.481,37	147.583,77	77.582,53	70.259,99	63.409,73	91.915,41	123.177,42	97.923,33	110.371,64
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	1	6	0	0	3.102,67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	1	6	28.536,64	1.030,73	21.855,97	14.758,83	1.583,15	25.988,33	3.431,45	3.574,21	815,65	697,48	82,91	18,23	0
160315	Cartera de crédito inmobiliario	1	6	0	0	0	417,74	0	591,67	0	0	1.726,10	0	0	0	0
160320	Cartera de microcrédito	1	6	32.806,76	83.037,11	22.390,74	45.138,60	41.898,22	121.003,77	74.151,08	66.685,78	60.867,98	91.217,93	123.094,51	97.905,10	110.371,64
160325	Cartera de crédito productivo	1	6	2.091,11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	1	6	392,63	344,46	0	998,3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160345	Cartera de créditos refinanciada	1	6	5.356,78	596,72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
160350	Cartera de créditos reestructurada	1	6	0	863,91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1614	Pagos por cuenta de socios	1	4	0	3.395,71	0	0	5.157,36	6.329,39	8.739,43	158,95	105.764,34	33.743,66	504,56	7.569,29	15.027,95
161405	Intereses	1	6	0	0	0	0	5.157,36	0	0	0	11.367,23	0	0	0	0
161430	Gastos judiciales	1	6	0	0	0	0	0	5.979,39	7.679,43	0	74.081,74	33.743,66	504,56	7.569,29	15.027,95
161490	Otros	1	6	0	3.395,71	0	0	0	350	1.060,00	158,95	20.315,37	0	0	0	0
1690	Cuentas por cobrar varias	1	4	104.381,40	153,19	27.786,53	13.901,22	5.497,27	173.714,58	13.849,85	225.912,20	0	158.119,86	38.045,11	77.143,82	108.805,48
169005	Anticipos al personal	1	6	8.326,00	58,76	100	0	549,22	16.735,95	0	0	0	0	435,31	0	0
169015	Cheques protestados y rechazados	1	6	0	0	5.379,80	1.700,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
169020	Arrendamientos	1	6	490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

169035	Juicios ejecutivos en proceso	1	6	948,83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
169090	Otras	1	6	94.616,57	94,43	22.306,73	12.201,22	4.948,05	156.978,63	13.849,85	225.912,20	0	158.119,86	37.609,80	77.143,82	108.805,48
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	1	4	-6.454,25	-0,94	-16.327,75	-371,61	-780,59	-3.204,31	-4.483,61	-1.516,76	0	-66.000,00	-2.760,41	-8.756,24	0
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	1	6	0	0	0	0	0	-1.352,59	-3.346,26	0	0	0	-2.760,41	-639,3	0
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	1	6	-6.454,25	-0,94	-16.327,75	-371,61	-780,59	-1.851,72	-1.137,35	-1.516,76	0	-66.000,00	0	-8.116,94	0
17	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	1	2	9.999,98	0	0	0	1.538,03	92.357,00	0	0	0	120.000,00	0	0	0
1702	Bienes adjudicados por pago	1	4	20.000,00	0	0	0	1.538,03	92.357,00	0	0	0	0	0	0	0
170205	Terrenos	1	6	0	0	0	0	1.538,03	46.000,00	0	0	0	0	0	0	0
170210	Edificios y otros locales	1	6	0	0	0	0	0	46.357,00	0	0	0	0	0	0	0
170220	Unidades de transporte	1	6	20.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1706	Bienes no utilizados por la institución	1	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120.000,00	0	0	0
170610	Edificios	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120.000,00	0	0	0
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	1	4	-10.000,02	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	1	6	-10.000,02	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	1	2	206.186,69	87.256,67	72.185,32	93.527,59	91.718,42	684.478,12	39.930,39	288.998,33	75.579,52	849.229,68	65.023,29	33.216,20	226.192,86
1801	Terrenos	1	4	52.000,00	0	0	30.000,00	32.542,26	224.560,40	0	8.350,00	0	220.000,00	0	0	160.000,00
1802	Edificios	1	4	123.683,16	0	0	0	0	639.448,25	0	0	0	534.311,65	0	0	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1	4	42.662,41	51.861,79	50.988,39	28.935,67	74.506,14	143.762,80	38.904,94	219.123,63	77.752,88	59.917,33	33.021,44	41.960,15	61.847,66
1806	Equipos de computación	1	4	32.812,10	58.346,07	53.136,44	39.809,53	45.250,96	60.708,21	68.576,08	102.235,21	52.450,02	54.508,62	25.403,17	19.583,51	62.838,22
1807	Unidades de transporte	1	4	66.202,76	24.450,18	81.420,16	43.789,43	40.965,00	32.640,20	101.023,52	126.497,96	62.873,27	34.000,00	27.740,00	46.890,00	22.276,42
1890	Otros	1	4	7.150,00	0	0	0	1.447,80	0	8.874,79	0	21.802,32	48.764,25	0	0	0
1899	(Depreciación acumulada)	1	4	-118.323,74	-47.401,37	-113.359,67	-49.007,04	-102.993,74	-416.641,74	-177.448,94	-167.208,47	-139.298,97	-102.272,17	-21.141,32	-75.217,46	-80.769,44
189905	(Edificios)	1	6	-24.541,19	0	0	0	0	-247.230,55	0	0	0	-24.269,78	0	0	0
189910	(Otros locales)	1	6	0	0	0	0	-262,28	0	0	0	0	0	-786,2	0	0
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	1	6	-22.866,86	-18.412,19	-40.831,98	-9.724,74	-30.159,37	-106.037,64	-26.217,24	-22.297,48	-45.104,12	-26.160,45	-8.179,60	-23.346,66	-25.232,29
189920	(Equipos de computación)	1	6	-25.496,13	-24.481,73	-44.714,68	-26.826,35	-30.564,11	-53.569,18	-56.003,91	-55.435,03	-47.641,64	-37.516,38	-7.783,32	-7.585,60	-34.397,58
189925	(Unidades de transporte)	1	6	-40.629,06	-4.507,45	-27.813,01	-12.455,95	-40.342,89	-9.804,37	-89.030,42	-89.475,96	-28.292,99	-13.600,08	-4.392,20	-44.285,20	-21.139,57
189940	(Otros)	1	6	-4.790,50	0	0	0	-1.665,09	0	-6.197,37	0	-18.260,22	-725,48	0	0	0
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	1	2	65.059,81	35.772,98	10.780,14	79.116,20	14.046,97	116.950,87	110.465,02	137.738,69	47.021,84	98.589,45	85.476,07	7.862,17	42.168,26
1901	Inversiones en acciones y participaciones	1	4	17.000,00	0	0	10.983,36	0	21.986,03	23.420,19	8.545,17	0	375	0	0	0
190110	En otras instituciones financieras	1	6	17.000,00	0	0	10.608,36	0	0	0	8.545,17	0	0	0	0	0
190125	En otros organismos de integración cooperativa	1	6	0	0	0	375	0	21.986,03	23.420,19	0	0	375	0	0	0
1904	Gastos y pagos anticipados	1	4	14.744,73	1.069,18	0	3.181,17	2.128,63	10.719,14	6.398,29	23.622,42	4.448,63	18.792,65	0	0	12.780,64
190405	Intereses	1	6	0	0	0	0	0	8.030,49	0	0	0	0	0	0	0
190410	Anticipos a terceros	1	6	8.663,01	1.069,18	0	0	428,63	2.688,65	4.792,00	0	4.448,63	9.247,78	0	0	10.684,20
190490	Otros	1	6	6.081,72	0	0	3.248,00	1.700,00	0	1.606,29	23.622,42	0	9.544,87	0	0	2.096,44
190499	(Amortización de gastos anticipados)	1	6	0	0	0	-66,83	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1905	Gastos diferidos	1	4	0	0	0	57.963,74	2.290,00	17.159,93	56.326,90	88.993,34	20.649,76	36.869,88	63.663,98	0	879,05
190505	Gastos de constitución y organización	1	6	0	0	0	0	0	0	0	120.911,88	0	0	0	0	2.400,00
190510	Gastos de instalación	1	6	0	0	0	3.028,17	0	0	4.205,57	0	0	0	10.212,97	0	0
190515	Estudios	1	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.000,00	0	0
190520	Programas de computación	1	6	0	25.200,00	0	128.707,99	16.869,21	57.602,16	34.737,76	39.464,37	91.569,27	100.777,64	3.360,00	0	6.960,80
190525	Gastos de adecuación	1	6	0	0	0	3.024,00	0	13.805,92	43.212,92	0	0	0	44.784,92	3.360,00	0
190590	Otros	1	6	0	0	0	10.080,00	2.290,00	0	0	0	0	20.000,00	0	0	0
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	1	6	0	-25.200,00	0	-86.876,42	-16.869,21	-54.248,15	-25.829,35	-71.382,91	-70.919,51	-83.907,76	-9.693,91	-3.360,00	-8.481,75

1906	Materiales, mercaderías e insumos	1	4	0	0	0	0	0	17.930,94	4.536,00	0	0	15.389,55	0	0	4.767,34
190615	Proveeduría	1	6	0	0	0	0	0	17.930,94	4.536,00	0	0	15.389,55	0	0	4.767,34
1990	Otros	1	4	33.315,08	34.703,80	10.780,14	7.057,37	9.628,34	49.154,83	19.783,64	16.577,76	21.923,45	27.162,37	22.682,60	8.138,87	23.741,23
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	1	6	0	0	0	48,55	0	48,82	0	1.233,01	0	0	6,77	0	0
199010	Otros impuestos	1	6	28.315,08	14.316,17	10.780,14	6.508,82	9.288,36	15.204,73	10.933,64	1.689,72	11.813,45	15.902,37	14.282,46	2.264,99	14.991,23
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	1	6	5.000,00	4.000,00	0	500	0	2.120,00	8.850,00	13.655,03	10.110,00	7.800,00	3.710,00	5.873,88	8.750,00
199025	Faltantes de caja	1	6	0	504,17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
199090	Varias	1	6	0	15.883,46	0	0	339,98	31.781,28	0	0	0	3.460,00	4.683,37	0	0
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	1	4	0	0	0	-69,44	0	0	0	0	0	0	-870,51	-276,7	0
199990	(Provisión para otros activos)	1	6	0	0	0	-69,44	0	0	0	0	0	0	-870,51	-276,7	0
2	PASIVOS	2	1	5.249.567,87	7.854.770,14	9.307.527,50	5.190.353,47	3.492.903,86	7.837.577,43	6.628.369,06	6.906.271,90	5.713.596,42	6.972.982,27	5.408.111,50	5.648.732,94	5.425.611,97
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	4.809.321,43	7.012.208,49	9.059.424,01	4.036.200,01	2.614.408,59	6.834.565,48	4.916.661,14	6.234.191,87	4.759.925,98	6.192.094,72	4.694.243,68	4.736.899,07	5.014.951,14
2101	Depósitos a la vista	2	4	962.486,66	1.571.820,54	649.841,02	1.623.154,46	930.236,29	1.005.860,25	989.532,56	573.379,17	1.253.432,00	1.078.791,26	1.024.752,81	531.256,08	1.772.499,38
210135	Depósitos de ahorro	2	6	962.486,66	1.571.820,54	649.841,02	1.116.112,66	405.713,07	1.004.680,47	989.432,56	573.214,85	1.250.716,49	1.078.791,26	1.024.752,81	530.336,08	1.770.499,38
210140	Otros depósitos	2	6	0	0	0	0	524.523,22	0	0	0	0	0	0	0	0
210150	Depósitos por confirmar	2	6	0	0	0	507.041,80	0	1.179,78	100	164,32	2.715,51	0	0	920	2.000,00
2103	Depósitos a plazo	2	4	3.810.760,67	5.440.387,95	8.349.162,33	2.144.707,53	1.684.172,30	5.801.268,02	3.925.634,58	5.660.812,70	3.113.910,35	4.230.987,12	3.669.490,87	3.764.094,90	3.242.451,76
210305	De 1 a 30 días	2	6	507.333,00	483.784,71	100.000,00	300.983,24	301.314,74	1.444.574,10	1.341.608,06	696.115,30	376.176,92	769.769,23	384.730,11	898.760,05	692.329,24
210310	De 31 a 90 días	2	6	891.851,00	1.374.023,80	392.822,09	552.917,98	568.429,54	2.078.658,50	966.690,87	1.146.482,83	489.758,13	939.411,87	908.564,20	1.201.489,33	727.916,78
210315	De 91 a 180 días	2	6	1.203.391,45	1.333.399,77	786.100,35	457.760,29	389.637,75	1.288.276,55	474.144,34	1.200.328,41	708.311,17	919.566,42	1.212.217,00	627.666,78	670.636,33
210320	De 181 a 360 días	2	6	973.273,00	1.883.198,40	824.767,37	785.878,13	380.990,24	916.112,81	928.372,87	1.854.151,66	932.638,41	1.336.790,60	1.144.276,62	918.813,81	1.010.569,41
210325	De más de 361 días	2	6	216.064,00	365.981,27	6.245.472,52	47.167,89	43.800,03	73.646,06	214.818,44	763.734,50	607.025,72	265.449,00	19.702,94	117.364,93	141.000,00
210330	Depósitos por confirmar	2	6	18.848,22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2105	Depósitos restringidos	2	4	36.074,10	0	60.420,66	268.338,02	0	27.437,21	1.494,00	0	392.583,63	882.316,34	0	441.548,09	0
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	2	2	0	866,52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2203	Operaciones por confirmar	2	4	0	866,52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2	2	0	0	0	0	0	0	0	43.546,54	0	0	0	0	0
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	2	4	0	0	0	0	0	0	0	43.546,54	0	0	0	0	0
230205	Giros y transferencias	2	6	0	0	0	0	0	0	0	43.546,54	0	0	0	0	0
25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	104.451,81	247.134,96	248.093,29	126.937,09	143.054,91	377.830,08	228.467,72	174.082,45	133.008,98	179.782,10	163.409,57	92.241,32	144.913,08
2501	Intereses por pagar	2	4	49.317,39	208.428,42	194.635,62	61.894,90	62.388,37	222.345,50	100.905,34	145.636,30	93.248,57	122.975,68	151.857,53	50.319,50	86.332,22
250105	Depósitos a la vista	2	6	0	29,52	0	8,32	0	1.854,30	4.927,59	76,85	42,23	2.748,45	0	663,74	60,31
250115	Depósitos a plazo	2	6	49.052,68	208.398,90	194.635,62	61.876,58	62.388,37	220.491,20	95.977,75	145.559,45	93.206,34	118.925,44	151.857,53	49.655,76	86.271,91
250135	Obligaciones financieras	2	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.301,79	0	0	0
250190	Otros	2	6	264,71	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2503	Obligaciones patronales	2	4	25.143,27	23.582,76	22.585,03	44.294,84	28.817,76	58.763,82	74.558,68	1.906,42	13.746,05	30.935,74	6.663,94	26.049,23	36.925,74
250305	Remuneraciones	2	6	9.667,13	0	0	9.912,55	7.471,57	17.877,05	47.228,11	0	0	0	0	10.471,69	17.111,55
250310	Beneficios Sociales	2	6	13.167,48	9.392,35	18.194,58	3.357,59	19.614,41	0	20.358,51	0	8.498,28	15.418,97	5.649,45	13.731,39	16.235,26
250315	Aportes al IESS	2	6	2.308,66	14.190,41	4.390,45	2.725,86	1.538,49	3.739,24	4.131,28	1.827,63	5.126,93	6.064,97	1.014,49	1.570,91	3.417,27
250320	Fondo de reserva IESS	2	6	0	0	0	347,58	0	155,7	1.347,83	78,79	120,84	622,81	0	275,24	0
250325	Participación a empleados	2	6	0	0	0	6.030,75	0	0	0	0	0	8.828,99	0	0	161,66
250390	Otras	2	6	0	0	0	21.920,51	193,29	36.991,83	1.492,95	0	0	0	0	0	0
2504	Retenciones	2	4	944,37	5.290,23	3.733,28	7.266,06	3.488,78	2.519,57	4.191,23	6.461,01	9.577,58	7.301,62	2.739,91	0	3.966,95
250405	Retenciones fiscales	2	6	944,37	5.290,23	3.733,28	7.196,08	3.488,78	2.519,57	4.191,23	6.461,01	4.119,30	7.301,62	2.739,91	0	3.961,35
250490	Otras retenciones	2	6	0	0	0	69,98	0	0	0	0	5.458,28	0	0	0	5,6
2505	Contribuciones, impuestos y multas	2	4	0	0	0	10.387,98	19.919,94	69,74	0	19.928,22	0	17.193,00	0	0	9,16
250505	Impuesto a la renta	2	6	0	0	0	10.387,98	18.019,49	0	0	9.737,27	0	14.612,96	0	0	0
250590	Otras contribuciones e impuestos	2	6	0	0	0	0	1.900,45	69,74	0	10.190,95	0	2.580,04	0	0	9,16
2506	Proveedores	2	4	18.999,32	9.833,55	0	2.547,80	0	711,07	913,19	0	65,96	0	2.148,19	0	2.004,80

2590	Cuentas por pagar varias	2	4	10.047,46	0	27.139,36	545,51	28.440,06	93.420,38	47.899,28	150,5	16.370,82	1.376,06	0	15.872,59	15.674,21
259090	Otras cuentas por pagar	2	6	10.047,46	0	27.139,36	545,51	28.440,06	93.420,38	47.899,28	150,5	6.059,34	1.376,06	0	15.872,59	15.674,21
26	Obligaciones financieras	2	2	335.704,63	562.602,76	0	1.026.254,37	689.200,30	625.181,87	1.481.149,12	454.451,04	820.661,46	597.030,81	550.458,25	819.592,55	265.695,64
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	2	4	90.317,74	16.849,97	0	210.000,03	62.003,04	625.181,87	182.719,88	454.451,04	0	0	0	264.338,92	2.728,14
260205	De 1 a 30 días	2	6	0	7.983,60	0	0	0	55.259,39	10.030,23	0	0	0	0	24.797,12	0
260210	De 31 a 90 días	2	6	0	8.866,37	0	0	0	111.430,16	20.208,23	0	0	0	0	50.260,59	0
260215	De 91 a 180 días	2	6	0	0	0	0	0	152.555,12	31.058,56	0	0	0	0	77.008,53	0
260220	De 181 a 360 días	2	6	90.317,74	0	0	0	0	137.421,23	60.614,06	0	0	0	0	70.984,76	0
260225	De más de 360 días	2	6	0	0	0	0	62.003,04	168.515,97	60.808,80	454.451,04	0	0	0	41.287,92	2.728,14
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	2	6	0	0	0	21.666,66	0	0	0	0	0	0	0	0	0
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	2	6	0	0	0	43.333,32	0	0	0	0	0	0	0	0	0
260260	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	2	6	0	0	0	65.000,02	0	0	0	0	0	0	0	0	0
260265	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	2	6	0	0	0	80.000,03	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	2	4	245.386,89	545.752,79	0	816.254,34	627.197,26	0	1.298.429,24	0	820.661,46	597.030,81	550.458,25	555.253,63	262.967,50
260605	De 1 a 30 días	2	6	0	31.150,77	0	52.194,75	6.547,14	0	86.881,41	0	44.961,05	42.634,12	31.999,40	60.846,75	0
260610	De 31 a 90 días	2	6	0	60.959,16	0	91.633,75	41.740,09	0	190.663,00	0	91.789,71	86.155,33	64.302,17	114.064,95	0
260615	De 91 a 180 días	2	6	0	186.917,24	0	127.944,54	43.195,87	0	263.013,24	0	137.600,11	108.753,53	97.938,56	159.944,15	0
260620	De 181 a 360 días	2	6	0	200.075,77	0	248.237,32	206.346,70	0	352.181,05	0	277.401,00	200.234,34	165.571,28	126.242,01	24.812,39
260625	De más de 360 días	2	6	245.386,89	66.649,85	0	296.243,98	329.367,46	0	405.690,54	0	268.909,59	159.253,49	190.646,84	94.155,77	238.155,11
29	OTROS PASIVOS	2	2	90	31.957,41	10,2	962	0	0	2.091,08	0	0	4.074,64	0	0	0
2908	Transferencias internas	2	4	0	0	0	0	46.240,06	0	0	0	0	0	0	0	52,11
2911	Subsidios del gobierno nacional	2	4	0	0	0	0	44.967,89	0	0	0	0	0	0	0	0
291110	Subsidios pendientes de liquidar	2	6	0	0	0	0	3.941,55	0	0	0	0	0	0	0	0
2912	Minusvalía mercantil (Badwill)	2	4	0	0	0	0	41.026,34	0	0	0	0	0	0	0	0
2990	Otros	2	4	90	31.957,41	10,2	962	0	0	2.091,08	0	0	4.074,64	0	0	0
299005	Sobrantes de caja	2	6	90	33,7	10,2	0	0	0	18,53	0	0	0	0	0	0
299090	Varios	2	6	0	31.923,71	0	962	0	0	2.072,55	0	0	4.074,64	0	0	0
260820	De 181 a 360 días	2	6	0	0	0	0	1.272,17	0	0	0	0	0	0	0	52,11
260825	De más de 360 días	2	6	0	0	0	0	20	0	0	0	0	0	0	0	52,1
270115	Bonos emitidos por entidades financieras de la economía popular y solidaria	2	6	0	0	0	0	1.252,17	0	0	0	0	0	0	0	0,01
410405	Bonos	4	6	0	0	0	0	1.450.890,76	0	0	1.193.294,69	0	0	695.561,91	0	1.275.332,34
450415	Aportes a la SEPS	4	6	7.982,63	6.961,14	9.775,43	0	456.893,67	7.540,94	2.730,97	817.576,13	7.769,84	6.269,85	189.588,84	0	360.208,16
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	4	6	20.921,74	32.480,61	0	6.395,16	0	31.029,14	17.738,17	0	35.414,76	0	6.835,69	39.473,37	0
530310	En venta de cartera de créditos	5	6	0	0	0	0	456.893,67	0	0	817.576,13	0	0	182.753,15	0	360.208,16
44	PROVISIONES	4	2	98.786,98	220.914,71	63.793,28	25.283,71	899.365,18	90.000,00	206.518,38	375.718,56	166.135,70	325.235,57	495.382,61	82.977,02	915.124,18
510430	Cartera de créditos refinanciada	5	6	1.103,30	3.207,62	0	0	892.546,18	0	0	375.718,56	0	0	486.586,08	0	764.136,87
640420	Cartera de microcrédito	6	6	0	0	0	585.500,00	889.875,45	0	0	375.718,56	0	0	486.586,08	0	764.136,87
4290	Varias	4	4	0	431,57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
440235	Crédito de vivienda de interés público	4	6	0	0	0	0	2.670,73	0	0	0	0	0	0	0	0
450605	Gastos anticipados	4	6	0	0	0	0	6.819,00	0	0	0	228,3	0	8.796,53	0	150.987,31
450205	Directores	4	6	17.391,28	17.597,75	0	0	0	9.962,40	14.588,90	0	15.405,79	13.639,93	0	0	0
5404	Manejo y cobranzas	5	4	0	478,05	0	0	0	0	0	0	47.709,18	142.228,34	0	0	0
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	4	6	11.564,04	0	0	39.682,21	0	0	57.316,29	0	0	25.895,78	10.590,46	0	0
510428	Cartera de crédito educativo	5	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.590,46	0	0

519005	Por pagos por cuenta de socios	5	6	0	0	0	0	4.100,00	0	0	0	0	0	0	0
56	OTROS INGRESOS	5	2	19.476,51	7.036,09	20.793,17	24.963,93	4.100,00	94.013,17	39.052,39	0	44.263,69	26.152,90	5.655,72	0
4701	Pérdida en venta de bienes	4	4	0	0	0	0	90.531,91	0	0	0	2.186,90	0	0	0
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	5	4	0	0	0	0	90.531,91	0	0	0	0	0	0	0
4505	Depreciaciones	4	4	22.953,67	9.740,53	21.827,31	14.455,97	0	48.719,26	11.905,71	0	25.452,03	28.723,09	17.367,50	0
410115	Depósitos de ahorro	4	6	4.972,94	46.332,85	10.689,72	52.827,03	0	8.497,81	16.172,87	0	29.596,14	18.630,27	5.575,99	0
6402	Fianzas y garantías	6	4	0	0	0	0	376.165,10	0	0	745.076,72	0	456.266,03	0	91.498,12
3602	(Pérdidas acumuladas)	3	4	0	0	0	0	122.309,56	0	0	337.321,73	0	221.354,65	0	36.336,28
510210	Operaciones de reporto	5	6	0	0	0	0	99.769,80	0	0	318.184,33	0	209.955,16	0	35.075,44
450315	Publicidad y propaganda	4	6	5.591,52	8.722,89	9.609,60	33.120,17	0	4.068,06	22.157,88	0	24.053,18	16.606,17	7.434,33	0
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	3	4	0	0	0	0	0	66.485,72	0	0	0	0	0	0
450610	Gastos de constitución y organización	4	6	0	0	0	0	1.549,74	0	0	2.250,13	0	2.879,45	64	3.160,84
5604	Recuperaciones de activos financieros	5	4	1.116,28	6.894,25	20.792,47	24.963,93	0	52.970,28	38.646,05	0	44.263,69	20.428,90	5.655,72	0
3303	Especiales	3	4	52.239,58	25.575,99	0	4.733,59	0	274.695,45	66.534,11	0	0	0	1.996,65	0
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	5	4	0	0	0	0	98.220,06	0	0	315.934,20	0	207.075,71	0	31.914,60
6	CUENTAS CONTINGENTES	6	1	0	0	0	585.500,00	0	0	0	0	0	0	0	0
410190	Otros	4	6	26.148,61	253,63	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
450120	Aportes al IESS	4	6	15.778,81	30.732,40	26.203,28	13.536,07	0	24.632,08	29.436,95	0	31.566,52	37.551,89	13.737,67	0
450535	Unidades de transporte	4	6	5.465,90	0	15.944,03	6.296,89	0	5.412,70	2.669,67	0	12.574,67	6.800,04	11.732,30	0
4405	OTROS ACTIVOS	4	4	0	0	0	12,24	0	0	0	0	0	0	14.437,10	0
450520	Otros locales	4	6	0	0	0	0	22.539,76	0	0	19.137,40	0	11.399,49	0	1.260,84
560405	De activos castigados	5	6	1.116,28	1.953,48	20.792,47	21.511,96	0	25.162,34	35.725,62	0	6.875,96	5.171,78	5.655,72	0
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3	4	0	0	0	0	22.539,76	0	30.064,35	19.137,40	0	152.265,13	0	1.260,84
450210	Honorarios profesionales	4	6	7.805,83	11.955,72	103.284,96	24.995,31	0	64.635,87	61.126,20	0	112.997,75	58.459,48	177.558,70	0
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	4	6	3.060,75	3.180,78	5.072,49	1.630,11	0	10.749,52	2.844,53	0	9.131,68	5.550,51	3.362,60	0
4810	Participación a empleados	4	4	0	0	0	6.030,75	0	0	0	0	0	8.828,99	11.399,49	0
549005	Tarifados con costo máximo	5	6	0	877,37	0	8.692,26	0	63.728,12	46.119,35	0	41.548,82	2.703,27	0	0
3305	Revalorización del patrimonio	3	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	409.868,30	0	0
450430	Multas y otras sanciones	4	6	708,35	0	0	0	0	0	0	0	48,6	0	0	0
4506	Amortizaciones	4	4	0	25.200,00	0	33.579,19	0	3.007,01	3.439,38	0	16.819,56	38.208,15	16.940,21	0
5303	En venta de activos productivos	5	4	0	79,57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	3	6	0	0	417.618,34	61.488,39	0	0	0	0	0	0	0	0
450615	Gastos de instalación	4	6	0	0	0	515,24	0	0	0	165,75	63,24	6.099,74	90,32	8.027,05
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	5	6	10.586,05	778,85	0	14.556,65	0	0	0	0	0	0	0	0
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	4	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.313,27	0
510115	Overnight	5	6	0	0	0	0	0	0	0	165,75	0	0	90,32	0
450310	Servicios de guardiana	4	6	2.654,62	8.521,33	774,48	426	0	13.536,04	1.015,16	0	13.325,65	0	0	0
4403	CUENTAS POR COBRAR	4	4	4.000,00	0,94	0	271,47	0	0	3.685,95	0	17.700,99	43.000,00	0	0
64	ACREEDORAS	6	2	0	0	0	585.500,00	0	0	0	0	0	0	0	0
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	4	4	93.120,31	190.913,77	63.793,28	25.000,00	0	90.000,00	202.832,43	0	148.434,71	282.235,57	68.539,92	0
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	4	6	9.435,58	0	0	57.792,00	0	0	44.753,00	0	0	14.294,13	0	0
4503	Servicios varios	4	4	44.122,52	81.956,61	171.364,48	133.358,50	81.074,13	88.992,00	124.212,27	185.996,10	145.550,78	98.513,45	33.491,63	75.501,68
4504	Impuestos, contribuciones y multas	4	4	48.679,29	58.061,11	50.799,24	16.824,09	0	40.942,56	23.537,51	0	43.927,27	46.143,75	18.636,67	0
450515	Edificios	4	6	5.385,38	0	0	0	80.293,54	29.308,04	0	184.206,86	0	7.929,91	33.491,63	7.503,72
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5	2	0	0	0	578,36	0	1.044,47	766,98	0	0	0	17.839,19	0
3103	Aportes de socios	3	4	643.106,84	681.009,38	348.744,95	313.936,00	4.180,17	365.308,07	755.340,61	0	912.164,00	366.105,03	238.743,99	0
450410	Impuestos Municipales	4	6	0	2.058,75	1.382,57	1.017,50	0	2.446,64	5.043,97	0	3.423,94	5.550,93	443,79	0

5	INGRESOS	5	1	901.239,60	1.510.922,25	1.608.449,68	835.326,55	0	1.298.823,76	1.255.022,90	0	1.376.098,48	1.593.075,47	0	1.013.859,49	0
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	4	4	0	0	0	0	76.113,37	0	0	184.206,86	0	0	33.491,63	0	7.503,72
4501	Gastos de personal	4	4	187.577,59	349.685,75	315.444,09	247.009,59	0	307.962,21	279.669,45	0	398.951,85	366.379,27	0	135.591,04	0
4105	Otros intereses	4	4	0	0	0	0	780,59	0	0	1.789,24	0	0	0	0	0
61	DEUDORAS	6	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	3	4	0	75.145,77	268.871,86	23.786,27	0	0	0	0	8.733,08	35.417,96	0	0	0
450625	Programas de computación	4	6	0	25.200,00	0	32.704,08	0	2.546,81	783,82	0	16.528,02	25.774,88	0	0	0
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	5	6	0	0	55.716,67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	3	4	0	0	0	0	172.781,41	0	0	220.427,31	0	0	201.329,43	0	47.658,12
440205	Crédito productivo	4	6	0	0	0	0	85.810,34	0	0	90.059,98	1.977,66	0	76.114,48	0	21.252,34
510435	Cartera de créditos reestructurada	5	6	20.794,80	3.609,44	0	0	64.812,07	0	0	50.896,64	0	0	28.436,52	0	12.040,00
5202	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	5	4	0	0	0	0	8.396,99	0	0	9.712,64	0	0	8.508,11	0	2.172,78
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	5	6	364.580,30	27.363,67	913.672,72	77.221,92	7.905,62	109.746,22	42.586,25	7.968,38	4.581,31	8.073,35	4.558,39	295,68	1.918,90
640205	Garantías aduaneras	6	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
330105	Reserva Legal Irrepartible	3	6	439.834,59	820.230,35	182.553,78	370.422,48	0	426.953,68	476.168,18	0	112.969,02	843.124,97	0	860.778,19	0
5505	Ingresos por subsidios realizados	5	4	0	0	0	0	4.599,16	0	0	3.591,67	0	0	1.843,72	0	598,7
640215	Fianzas con garantía de instituciones financieras del exterior	6	6	0	0	0	0	96,5	0	0	17.890,65	0	0	32.767,74	0	4.025,28
450405	Impuestos Fiscales	4	6	12.183,92	20.345,18	0	1.034,60	17.852,55	609,3	4,12	16.799,54	10.157,73	33,32	20.108,75	2.410,69	10.990,18
510205	Fondos interfinancieras vendidos	5	6	0	0	0	0	6.899,17	0	0	0	0	0	1.860,00	0	555,56
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	4	6	27.804,39	0	39.641,24	13.661,99	10.953,38	30.345,68	14.208,45	16.799,54	22.527,16	28.600,57	18.248,75	11.894,51	10.434,62
519090	Otros	5	6	0	0	0	0	61.090,87	0	0	73.639,98	0	0	68.549,04	0	8.443,89
7	CUENTAS DE ORDEN	7	1	205.249,74	8.804.325,50	20.737.814,73	12.344.382,83	164,57	35.498.222,22	15.459.966,45	2.329,06	5.171.987,31	11.109.600,05	5.279,40	8.469.938,72	115,54
410340	Préstamos subordinados	4	6	0	0	0	0	480,06	0	0	1.438,32	0	0	137,5	0	81,96
560415	Devolución de impuestos y multas	5	6	0	0	0	0	740,13	0	0	3.451,63	0	0	22.905,57	0	1.701,07
640425	Cartera de crédito productivo	6	6	0	0	0	0	3.795,79	0	0	6.311,10	0	0	6.931,12	0	1.975,05
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	5	4	0	0	0	0	19.138,35	0	0	0	0	0	9.646,88	0	400,39
450110	Beneficios Sociales	4	6	16.009,62	29.060,20	34.015,34	15.557,71	20.005,33	26.590,28	0	23.060,73	33.688,83	40.069,89	18.445,13	12.732,72	4.114,90
479010	Otros	4	6	0	0	0	0	16.766,64	0	0	37.049,14	0	0	5.203,44	0	54,98
4815	Impuesto a la renta	4	4	0	0	0	10.387,98	2.405,52	0	0	305,11	0	14.612,96	15.054,20	0	2.899,36
5490	Otros servicios	5	4	6.099,96	877,37	29.864,83	40.207,64	0	63.728,12	46.119,35	305,11	41.548,82	2.703,27	0	0	2.824,36
450635	Plusvalía mercantil	4	6	0	0	0	0	1.309,32	0	0	0	0	6.333,53	747,99	0	0
5101	Depósitos	5	4	4.390,13	48.124,43	10.862,89	6.940,99	702,65	6.312,29	16.791,75	0	10.111,20	11.761,38	376,21	14.073,44	0
3	PATRIMONIO	3	1	1.150.133,01	1.605.961,49	1.217.788,93	774.366,73	0	1.133.442,92	1.328.107,25	0	1.033.866,10	1.806.781,39	13.930,00	1.101.518,83	0
4401	INVERSIONES	4	4	0	30.000,00	0	0	93,55	0	0	0	0	0	0	0	75
52	COMISIONES GANADAS	5	2	0	2.791,31	0	0	300	0	0	0	0	7.241,18	0	0	0
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4	4	422.183,16	560.633,78	588.186,36	231.007,75	2.213,82	592.695,52	396.564,06	14.311,08	348.701,33	467.907,39	4.888,10	316.307,65	1.835,98
4502	Honorarios	4	4	25.197,11	29.553,47	103.284,96	24.995,31	0	74.598,27	75.715,10	0	128.403,54	72.099,41	0	177.558,70	0
410305	Sobregiros	4	6	587,81	0	1.253,75	0	0	0	0	0	0	0	786,2	0	0
4303	En venta de activos productivos	4	4	0	0	0	0	1.374,81	0	0	2.424,88	0	0	288,65	0	502,6
59	Pérdidas y ganancias	5	2	0	75.145,77	268.871,86	23.786,27	839,01	0	0	5.931,90	8.733,08	35.417,96	1.617,15	0	1.035,98
5302	En valuación de inversiones	5	4	0	0	0	0	0	0	0	5.954,30	0	0	2.196,10	0	297,4
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	5	6	35.812,86	0	0	27.823,91	0	23.453,05	13.848,95	0	1.501,50	12.158,33	0	0	0
640105	Avales comunes	6	6	0	0	0	0	0	0	0	14.430,78	0	0	3.164,70	0	49,89
4702	Pérdida en venta de acciones y participaciones	4	4	0	0	0	0	0	0	0	14.430,78	0	0	0	0	25
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	5	6	4.390,13	48.124,43	10.862,89	6.940,99	0	6.312,29	16.791,75	0	10.111,20	11.761,38	450	14.073,44	0
410415	Otros títulos valores	4	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.000,00	0	0



410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	4	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.714,70	0	0
450305	Movilización, fletes y embalajes	4	6	3.381,60	3.377,95	6.002,39	607,4	3.408,31	55,12	6.659,74	10.880,84	0	909,52	13.450,16	107,75	2.186,48
450690	Otros	4	6	0	0	0	66,83	1.839,20	0	0	5.518,33	0	0	4.551,11	0	368,82
450790	Otros	4	6	5.237,09	252,49	2.253,01	9.642,34	356	10.049,03	812,63	0	19.323,64	40.864,33	6.895,75	0	0
450130	Pensiones y jubilaciones	4	6	0	0	0	2.953,25	651,4	0	0	4.999,01	0	0	1.172,26	0	295,38
450530	Equipos de computación	4	6	708,29	6.559,75	810,79	6.528,97	561,71	3.249,00	6.027,24	363,5	2.588,34	7.717,15	831,04	2.272,60	1.522,28
450190	Otros	4	6	15.776,23	142.365,88	29.567,51	70.476,74	0	30.183,51	8.102,80	0	125.514,58	122.074,47	0	45.326,76	0
450390	Otros servicios	4	6	12.945,24	27.629,19	13.072,12	26.809,30	0	16.843,17	25.255,29	0	6.214,92	13.293,49	0	20.568,30	0
440225	Crédito de consumo ordinario	4	6	0	613,23	0	412,08	0	0	0	0	0	0	0	0	0
450325	Seguros	4	6	6.769,68	209,07	7.938,77	32.134,85	0	9.450,71	6.951,06	0	2.271,30	2.292,36	0	0	0
450630	Gastos de adecuación	4	6	0	0	0	226,83	0	460,2	2.655,56	0	0	0	0	8.457,16	0
450320	Servicios básicos	4	6	7.911,78	6.862,50	13.967,12	6.037,51	0	23.312,84	13.850,93	0	22.569,08	20.813,28	0	5.374,42	0
4601	Pérdida en acciones y participaciones	4	4	0	0	0	0	0	0	0	1.165,83	0	0	0	0	0
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	4	4	0	0	0	0	0	0	0	1.165,83	0	0	0	0	0
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	5	4	0	0	0	0	367.223,13	0	0	747.395,99	0	0	466.854,99	0	93.748,51
450135	Fondo de reserva IESS	4	6	9.646,12	14.422,91	15.791,16	8.573,85	331.330,07	15.454,32	15.192,71	700.683,71	9.950,77	12.066,14	451.373,00	6.771,61	93.413,05
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	3	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.484,52	0	877,8
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	4	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.484,52	0	877,8
410130	Depósitos a plazo	4	6	391.061,61	514.047,30	577.496,64	178.180,72	0	584.197,71	380.391,19	0	319.105,19	449.277,12	0	310.731,66	0
450330	Arrendamientos	4	6	4.868,08	26.633,68	120.000,00	34.223,27	0	21.726,06	48.322,21	0	77.116,65	44.598,63	0	42.016,88	0
410335	Obligaciones con organismos multilaterales	4	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.275,38	0	1.596,19
33	RESERVAS	3	2	507.026,17	849.806,34	600.172,12	436.644,46	0	701.649,13	542.702,29	0	112.969,02	1.252.993,27	0	862.774,84	0
5401	Servicios fiduciarios	5	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.275,38	0	1.596,19
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	4	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
430310	En venta de cartera de créditos	4	6	0	0	0	0	320.901,15	0	0	700.683,71	0	0	410.613,10	0	90.939,06
560410	Reversión de provisiones	5	6	0	0	0	0	522	0	0	6.851,51	0	0	0	0	0
6190	Otras cuentas contingentes deudoras	6	4	0	0	0	0	11.392,76	0	0	28.878,75	0	0	330,77	0	0
6404	Créditos aprobados no desembolsados	6	4	0	0	0	585.500,00	0	0	0	0	0	0	4,76	0	0
710110	En custodia	7	6	0	0	10.297.136,50	0	294.973,61	2.364.912,54	0	658.269,56	0	0	405.532,83	0	88.424,41
36	RESULTADOS	3	2	75.145,77	268.871,86	23.786,27	0	0	0	0	8.733,08	35.417,96	0	0	0	0
510415	Cartera de crédito inmobiliario	5	6	0	0	0	8.814,68	0	6.325,30	0	0	27.242,55	0	0	0	0
5506	Ingresos por subsidios recuperados	5	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5690	Otros	5	4	18.360,23	141,84	0,7	0	0	41.042,89	406,34	0	0	5.724,00	0	0	0
3302	Generales	3	4	0	0	0	0	14.012,78	0	0	6.683,89	0	0	4.744,74	0	2.514,65
450710	Donaciones	4	6	397,32	0	714,96	0	0	0	0	0	0	0	0	1.986,80	0
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	4	4	0	0	0	1,57	10.428,92	0	0	11.468,88	207,03	0	0	0	0
530305	En venta de inversiones	5	6	0	0	0	0	10.428,92	0	0	0	0	0	0	0	0
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5	2	6.099,96	1.355,42	29.864,83	40.207,64	0	63.728,12	46.119,35	0	89.261,00	144.931,61	1.538,63	0	0
510450	De mora	5	6	48.343,45	28.690,50	55.264,04	20.970,82	0	33.757,48	30.875,61	0	72.320,59	52.457,88	0	31.285,70	0
450105	Remuneraciones mensuales	4	6	120.931,23	133.104,36	209.866,80	78.119,97	0	211.102,02	182.183,99	0	198.231,15	140.322,75	0	57.022,28	0
549010	Tarifados diferenciados	5	6	6.099,96	0	29.864,83	31.515,38	0	0	0	0	0	0	0	0	0
450620	Estudios	4	6	0	0	0	66,21	0	0	0	0	0	0	1.538,63	392	0
5501	Utilidades en acciones y participaciones	5	4	0	0	0	578,36	0	1.043,96	766,98	0	0	0	0	0	0
42	COMISIONES CAUSADAS	4	2	0	431,57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3	2	0	0	0	0	0	0	30.064,35	0	0	152.265,13	0	0	0
479005	Pérdida garantías concedidas no recuperadas	4	6	0	0	0	0	35.560,92	0	0	42.428,77	0	0	7.763,57	0	320,45

51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5	2	875.663,13	1.499.659,86	1.557.791,68	769.576,62	0	1.140.038,00	1.169.084,18	0	1.242.573,79	1.414.749,78	0	990.364,58	0
4202	Operaciones contingentes	4	4	0	0	0	0	21.331,42	0	0	0	0	0	7.747,57	0	213,75
4302	En valuación de inversiones	4	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	0
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	5	4	35.812,86	0	0	27.823,91	14.229,50	23.453,05	13.848,95	42.428,77	1.501,50	12.158,33	0	0	106,7
510420	Cartera de microcrédito	5	6	364.332,07	1.387.885,35	522.275,36	613.247,65	0	960.443,66	1.064.981,62	42.428,77	1.126.816,64	1.330.298,84	0	944.709,76	106,7
641210	Por operaciones pendientes de reclamo	6	6	0	0	0	0	14.229,50	0	0	0	0	0	0	0	0
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	7	2	142.453,05	143.498,86	10.440.678,23	6.489.523,59	0	6.536.728,26	4.890.800,62	0	231.329,66	376.129,76	0	120.673,81	0
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros	7	4	0	0	10.297.136,50	2.320.035,00	0	4.959.912,54	0	0	0	0	0	0	0
41	INTERESES CAUSADOS	4	2	455.256,75	593.114,39	589.440,11	277.085,12	0	623.724,66	471.618,52	0	384.116,09	493.803,17	0	357.094,29	0
440240	Microcrédito	4	6	93.120,31	187.879,86	25.000,00	20.323,67	0	90.000,00	190.806,60	0	146.457,05	282.149,11	0	67.945,74	0
450715	Mantenimiento y reparaciones	4	6	2.424,55	27.075,18	11.564,78	1.713,94	0	2.870,05	17.604,38	0	10.477,69	6.891,68	0	5.187,07	0
5290	Otras	5	4	0	2.791,31	0	0	0	0	0	0	0	7.241,18	0	0	0
440220	Crédito de consumo prioritario	4	6	0	2.420,68	38.793,28	3.981,91	0	0	12.025,83	0	0	86,46	0	594,18	0
510305	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados	5	6	0	0	0	0	332,14	0	0	4.283,51	0	0	6.179,79	0	15,01
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	4	6	0	0	0	1.110,00	0	0	1.550,00	0	0	5.689,08	0	3.887,68	0
510320	De disponibilidad restringida	5	6	0	0	0	0	332,14	0	0	4.283,51	0	0	2.223,21	0	15,01
5305	Arrendamiento financiero	5	4	0	0	0	0	332,14	0	0	4.283,51	0	0	0	0	15,01
53	UTILIDADES FINANCIERAS	5	2	0	79,57	0	0	0	0	0	0	0	0	2.223,21	0	0
530390	Otras	5	6	0	79,57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
510425	Cartera de crédito comercial ordinario	5	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.956,58	0	0
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3	2	0	0	0	0	0	66.485,72	0	0	0	0	0	0	0
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	5	6	0	4.940,77	0	3.451,97	0	27.807,94	2.920,43	0	37.387,73	15.257,12	0	0	0
440230	Crédito inmobiliario	4	6	0	0	0	282,34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4	2	0	0	0	1,57	0	0	0	0	13.655,78	207,03	0	0	0
4507	Otros gastos	4	4	17.867,16	67.118,34	23.624,35	22.528,50	0	17.401,68	33.432,15	0	44.352,80	64.902,67	0	27.631,58	0
710105	En cobranza	7	6	0	0	0	0	0	2.595.000,00	0	0	0	0	0	0	0
330115	Donaciones	3	6	14.952,00	4.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	4	2	0	0	0	16.418,73	0	0	0	0	0	23.441,95	0	0	0
31	CAPITAL SOCIAL	3	2	643.106,84	681.009,38	348.744,95	313.936,00	0	365.308,07	755.340,61	0	912.164,00	366.105,03	0	238.743,99	0
4	GASTOS	4	1	900.441,07	1.435.776,48	1.339.577,82	811.540,28	0	1.295.347,65	1.230.048,47	0	1.367.365,40	1.557.657,51	0	909.298,69	0
450510	Bienes no utilizados por la institución	4	6	8.333,35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5590	Otros	5	4	0	0	0	0	0	0,51	0	0	0	0	0	17.839,19	0
450421	Aportes al COSEDE por prima variable	4	6	0	28.696,04	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
510421	Cartera de crédito productivo	5	6	25.720,17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	4	4	1.666,67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4103	Obligaciones financieras	4	4	33.073,59	32.480,61	1.253,75	46.077,37	0	31.029,14	75.054,46	0	35.414,76	25.895,78	0	40.786,64	0
450590	Otros	4	6	0	0	0	0	0	0	364,27	0	1.157,34	725,48	0	0	0
410135	Depósitos de garantía	4	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
450705	Suministros diversos	4	6	9.808,20	39.790,67	9.091,60	11.172,22	0	4.482,60	15.015,14	0	14.551,47	17.146,66	0	20.457,71	0
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4	2	346.397,34	621.315,81	686.344,43	492.751,15	8.852.761,30	581.622,99	551.911,57	9.107.745,79	803.457,83	714.969,79	7.129.319,57	469.227,38	9.385.340,65
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	5	4	835.460,14	1.451.535,43	1.546.928,79	734.811,72	4.426.380,65	1.110.272,66	1.138.443,48	293.094,72	1.230.961,09	1.390.830,07	239.441,97	976.291,14	999.726,64
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	3	4	454.786,59	824.230,35	600.172,12	431.910,87	4.095.363,96	426.953,68	476.168,18	0	112.969,02	843.124,97	0	860.778,19	0
3604	(Pérdida del ejercicio)	3	4	0	0	0	0	4.095.363,96	0	0	0	0	0	0	0	0
710190	Otros	7	6	0	0	0	2.320.035,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	7	4	0	0	0	3.797.427,00	0	0	4.215.207,52	0	0	0	0	0	662.402,20

710230	Cartera de créditos de consumo prioritario	7	6	0	0	0	152.390,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
710235	Cartera de crédito inmobiliario	7	6	0	0	0	435.200,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0
710240	Cartera de microcrédito	7	6	0	0	0	3.209.837,00	0	0	4.215.207,52	0	0	0	0	0	662.402,20
7103	Activos castigados	7	4	142.453,05	97.716,72	143.541,73	96.898,06	106.248,82	659.558,64	299.094,57	222.340,66	110.605,03	139.365,31	172.329,79	82.328,36	277.871,64
710310	CARTERA DE CRÉDITOS	7	6	142.453,05	97.545,88	143.541,73	96.898,06	106.248,82	601.439,45	286.092,12	222.340,66	110.605,03	139.365,31	171.371,30	82.328,36	277.397,41
710320	CUENTAS POR COBRAR	7	6	0	170,84	0	0	0	58.119,19	13.002,45	0	0	0	958,49	0	474,23
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	7	4	0	0	0	0	0	0	0	0	45.510,74	0	0	0	0
710510	CARTERA DE CRÉDITOS	7	6	0	0	0	0	0	0	0	0	45.510,74	0	0	0	0
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	7	4	0	0	0	0	53.441,65	0	0	0	130.665,83	0	0	0	0
710710	Consumo prioritario	7	6	0	0	0	0	2.233,26	0	0	0	0	0	0	0	0
710715	Inmobiliario	7	6	0	0	0	0	51.208,39	0	0	0	0	0	0	0	0
710720	Microcrédito	7	6	0	0	0	0	0	0	0	0	130.665,83	0	0	0	0
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	7	4	0	45.782,14	0	6.565,27	116.073,93	907.257,08	376.498,53	70.754,06	120.724,63	60.587,88	67.112,18	38.345,45	59.452,80
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	7	6	0	281,7	0	1.339,84	3.265,93	114.461,07	28.953,79	3.123,07	62,17	0	8.869,83	34,57	0
710915	Cartera de crédito inmobiliario	7	6	0	0	0	0	112.808,00	2,7	0	0	0	0	158,67	0	0
710920	Cartera de microcrédito	7	6	0	44.851,82	0	5.225,43	0	792.793,31	347.544,74	67.630,99	120.662,46	60.587,88	58.083,68	38.310,88	59.452,80
710945	Cartera de créditos refinanciada	7	6	0	148,36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
710950	Cartera de créditos reestructurada	7	6	0	500,26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7114	Obligaciones extinguidas por otros contratos	7	4	0	0	0	0	22.626,29	0	0	0	0	0	0	0	0
711410	Cartera de créditos de consumo	7	6	0	0	0	0	565,75	0	0	0	0	0	0	0	0
711420	Cartera de Microcréditos	7	6	0	0	0	0	22.060,54	0	0	0	0	0	0	0	0
7190	Otras cuentas de orden deudoras	7	4	0	0	0	268.598,26	32.626,00	10.000,00	0	0	0	0	0	0	0
719005	Cobertura de seguros	7	6	0	0	0	268.598,26	0	10.000,00	0	0	0	0	0	0	0
719090	Otras cuentas de orden	7	6	0	0	0	0	32.626,00	0	0	0	0	0	0	0	0
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7	2	62.796,69	8.660.826,64	10.297.136,50	5.854.859,24	4.426.380,65	28.961.493,96	10.569.165,83	8.814.651,07	4.940.657,65	10.733.470,29	6.889.877,60	8.349.264,91	8.385.614,01
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	7	4	0	8.448.327,14	10.297.136,50	5.854.859,24	4.127.989,96	28.961.493,96	10.569.165,83	8.814.651,07	4.940.657,65	10.733.470,29	6.889.877,60	8.349.264,91	8.385.614,01
740105	En cobranza	7	6	0	0	0	5.854.859,24	541.712,96	0	0	0	0	0	6.889.877,60	0	0
740110	Documentos en garantía	7	6	0	8.448.327,14	10.297.136,50	0	3.586.277,00	9.293.350,92	10.429.903,51	8.814.651,07	4.940.657,65	10.619.123,86	0	8.349.264,91	8.385.614,01
740120	Bienes inmuebles en garantía	7	6	0	0	0	0	0	19.668.143,04	139.262,32	0	0	114.346,43	0	0	0
7414	Provisiones constituidas	7	4	62.796,69	212.499,50	0	0	22.626,29	0	0	0	0	0	0	0	0
741404	Provisión carterá refinanciada microcrédito	7	6	0	1.238,25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
741412	Provisión carterá reestructurada microcrédito	7	6	62.796,69	1.261,25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
741421	Provisión genérica voluntaria carterá consumo prioritario	7	6	0	0	0	0	987,94	0	0	0	0	0	0	0	0
741423	Provisión genérica voluntaria carterá microcrédito	7	6	0	0	0	0	21.638,35	0	0	0	0	0	0	0	0
741439	Provisión genérica voluntaria carterá de consumo ordinario	7	6	0	210.000,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7490	Otras cuentas de orden acreedoras	7	4	0	0	0	0	275.764,40	0	0	0	0	0	0	0	0
749090	Otras	7	6	0	0	0	0	275.764,40	0	0	0	0	0	0	0	0

## ANEXO 7: ESTADO DE RESULTADOS

**RESULTADOS DEL EJERCICIO  
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 3  
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2019 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**



CODIGO	NOMBRE DE CUENTA	1 DE JULIO	VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	CREDIAMBATO LTDA	LA FLORESTA LTDA	COORAMBATO LTDA	CAMPESINA COOPAC	ACCION TUNGURAHUA LTDA	SUMAK SAMY LTDA	CRECER WIÑARI LTDA	PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	CREDI YA LTDA	SUMAK SISA	INTERANDINA
5	<b>Ingresos</b>	901.239,60	1.510.922,25	1.608.449,68	835.326,55	367.223,13	1.298.823,76	1.395.464,43	747.395,99	1.376.098,48	1.593.075,47	466.854,99	1.256.810,08	93.748,51
51	Intereses y descuentos ganados	875.663,13	1.499.659,86	1.557.791,68	769.576,62	331.330,07	1.140.038,00	1.298.336,95	700.683,71	1.242.573,79	1.414.749,78	451.373,00	1.225.875,18	93.413,05
(-) 41	Intereses causados	455.256,75	593.114,39	589.440,11	277.085,12	122.309,56	623.724,66	525.750,49	337.321,73	384.116,09	493.803,17	221.354,65	440.210,89	36.336,28
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	420.406,38	906.545,47	968.351,57	492.491,50	209.020,51	516.313,34	772.586,46	363.361,98	858.457,70	920.946,61	230.018,35	785.664,29	57.076,77
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00	2.791,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.241,18	1.538,63	2.000,00	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	6.099,96	1.355,42	29.864,83	40.207,64	35.560,92	63.728,12	51.545,52	42.428,77	89.261,00	144.931,61	7.763,57	0,00	320,45
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	431,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	165,75	0,00	0,00	90,32	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	79,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	426.506,34	910.340,20	998.216,40	532.699,14	244.581,43	580.041,46	824.131,98	405.625,00	947.718,70	1.073.119,40	239.230,23	787.664,29	57.397,22
(-) 44	Provisiones	98.786,98	220.914,71	63.793,28	25.283,71	81.074,13	90.000,00	206.546,47	185.996,10	166.135,70	325.235,57	33.491,63	163.726,38	7.503,72
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	327.719,36	689.425,49	934.423,12	507.415,43	163.507,30	490.041,46	617.585,51	219.628,90	781.583,00	747.883,83	205.738,60	623.937,91	49.893,50
(-) 45	Gastos de operación	346.397,34	621.315,81	686.344,43	492.751,15	172.781,41	581.622,99	641.300,76	220.427,31	803.457,83	714.969,79	201.329,43	607.386,71	47.658,12
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	-18.677,98	68.109,68	248.078,69	14.664,28	-9.274,11	-91.581,53	-23.715,25	-798,41	-21.874,83	32.914,04	4.409,17	16.551,20	2.235,38
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	578,36	0,00	0,00	1.044,47	766,98	0,00	0,00	0,00	0,00	22.145,36	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	-18.677,98	68.109,68	248.078,69	15.242,64	-9.274,11	-90.537,06	-22.948,27	-798,41	-21.874,83	32.914,04	4.409,17	38.696,56	2.235,38
(+) 56	Otros ingresos	19.476,51	7.036,09	20.793,17	24.963,93	332,14	94.013,17	44.814,98	4.283,51	44.263,69	26.152,90	6.179,79	6.789,54	15,01
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	0,00	0,00	0,00	1,57	0,00	0,00	0,00	0,00	13.655,78	207,03	0,00	0,00	0,00
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	798,53	75.145,77	268.871,86	40.205,00	-8.941,97	3.476,11	21.866,71	3.485,10	8.733,08	58.859,91	10.588,96	45.486,10	2.250,39
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	0,00	0,00	16.418,73	0,00	0,00	0,00	1.165,83	0,00	23.441,95	0,00	0,00	0,00
	<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	798,53	75.145,77	268.871,86	23.786,27	-8.941,97	3.476,11	21.866,71	2.319,27	8.733,08	35.417,96	10.588,96	45.486,10	2.250,39

## ANEXO 8. PÁGINA DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Logo of the Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

INSTITUCIÓN | FINANCIERO | NO FINANCIERO | SALA DE PRENSA | TRANSPARENCIA | CONTACTO | CONOCE MÁS

Productos Estadísticos

Capacitaciones

Servicio en línea de recepción e ingreso documental

Agendamiento de citas

Servicios Sector Financiero EPS

Servicios Organizaciones de la EPS

Instructivo de Atención Virtual

### Tasas de interés promedio ponderada activa y pasiva

SEPS publica información que muestra el **promedio ponderada activa y pasiva**, que se calcula a partir de la información reportada por las entidades de los **segmentos 1, 2, 3, 4, 5 y mutualistas** del Sector Financiero Popular y Solidario.

Ver más...

SECTOR FINANCIERO

Recepción de documentos | Agendar cita | Chat SEPS

*Ilustración 11. Página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*

*Nota:* Elaboración propia, con base a la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.