



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS COMPARATIVO DE TRES INSTITUCIONES FINANCIERAS
APLICANDO LOS NIVELES DE LIQUIDEZ, ACTIVIDAD,
ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y DE MERCADO.

CORDOVA AGUILAR STEPHANY MICHELLE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS COMPARATIVO DE TRES INSTITUCIONES
FINANCIERAS APLICANDO LOS NIVELES DE LIQUIDEZ,
ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y DE
MERCADO.

CORDOVA AGUILAR STEPHANY MICHELLE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS COMPARATIVO DE TRES INSTITUCIONES FINANCIERAS APLICANDO
LOS NIVELES DE LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y
DE MERCADO.

CORDOVA AGUILAR STEPHANY MICHELLE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 21 DE FEBRERO DE 2020

MACHALA
21 de febrero de 2020

Nota de aceptación:

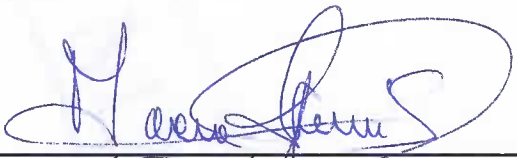
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Análisis comparativo de tres instituciones financieras aplicando los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
TUTOR - ESPECIALISTA 1



JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA
0703659383
ESPECIALISTA 2



JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER
0702246869
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: viernes 21 de febrero de 2020 - 11:03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE TRES INSTITUCIONES FINANCIERAS APLICANDO LOS NIVELES DE LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y DE MERCADO

Fecha de entrega: 08-feb-2020 01:31 p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1253695360

Nombre del archivo: TEORICO.docx (92.35K)

Total de palabras: 4601

Total de caracteres: 26588

por Stephany Michelle Cordova Aguilar

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, CORDOVA AGUILAR STEPHANY MICHELLE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Análisis comparativo de tres instituciones financieras aplicando los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 21 de febrero de 2020


CORDOVA AGUILAR STEPHANY MICHELLE
0705321156

DEDICATORIA

Le dedico este proyecto a mis padres a quienes admiro mucho, por ser mi pilar fundamental en cada uno de mis logros, sembraron en mi responsabilidad y deseos de superación, son mi reflejo de vida.

Stephany Michelle Córdova Aguilar.

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios por darme salud y sabiduría. A mis padres, por su apoyo incondicional, por enseñarme que con esfuerzo, trabajo y constancia todo lo que me proponga lo conseguiré.

A mis maestros que fueron un pilar fundamental para llegar a la fase de culminación de mis estudios, especialmente al Ingeniero Carlos Soto que sin su ayuda y conocimiento no hubiera sido posible realizar el proyecto.

Stephany Michelle Córdova Aguilar.

RESUMEN

Análisis comparativo de tres Instituciones Financieras aplicando los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado

Autora: Stephany Michelle Córdoba Aguilar

Tutor: Ing. Carlos Soto González, Mgs.

Email: smcordova_est@utmachala.edu.ec

Al momento de analizar los requerimientos para establecer la eficiencia de la gestión empresarial en base a la manipulación de los recursos que cuenta la empresa, es de vital importancia conocer que una empresa comercial no aplica los mismos indicadores financieros de una cooperativa de ahorro y crédito, sin embargo, el objetivo es el mismo. Por lo tanto, la aplicación de los indicadores permite a la alta dirección tomar decisiones acertadas para aprovechar al máximo el rendimiento de la empresa.

El objetivo de la investigación es realizar un diagnóstico por medio de las razones financieras de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento y de mercado evaluar el entorno financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Cía. Ltda, Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre y Cooperativa JEP, obteniendo un informe financiero propicio para la toma acertada de decisiones. Para dar solución a la siguiente incógnita ¿De qué forma inciden los análisis financieros en las empresas por medio de los indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad y de mercado?

La investigación, se basa en la aplicación de indicadores financieros con el fin de diagnosticar su situación financiera, en los períodos 2018-2019 fundamentada en la metodología descriptiva y documental con el fin de indagar por medio de artículos científicos las fórmulas propuestas por diferentes autores, además de búsqueda de libros para describir conceptos que abordan el tema y documentos contables.

Palabras claves: Análisis financiero, indicadores financieros, estados financieros, liquidez.

ABSTRACT

COMPARATIVE ANALYSIS OF THREE FINANCIAL INSTITUTIONS APPLYING LIQUIDITY, ACTIVITY, INDEBTEDNESS, PROFITABILITY AND MARKET LEVELS.

Autora: Stephany Michelle Córdoba Aguilar

Tutor: Ing. Carlos Soto González, Mgs.

Email: smcordova_est@utmachala.edu.ec

When analyzing the requirements to establish the efficiency of business management based on the determination of the resources that the company has, it is vitally important to know that a commercial company does not apply the same financial indicators of a credit union without. However, the objective is the same. Therefore, the application of the indicators allows senior management to make sound decisions to make the most of the company's performance.

The objective of the investigation is to make a diagnosis through the financial reasons of liquidity, activity, profitability, indebtedness and market evaluation of the financial environment of the Savings and Credit Cooperative Santa Rosa Cía. Ltda., Credit union of October 29 and Cooperativa JEP, obtaining a financial report conducive to the correct decision making. To solve the following question: How do financial analyzes affect companies through liquidity, indebtedness, activity, profitability and market indicators?

The research is based on the application of financial indicators in order to diagnose your financial situation, in the parameters 2018-2019 based on the descriptive and documentary methodology in order to investigate the formulas proposed by different authors through scientific articles, in addition to searching for books to describe concepts that address the issue and accounting documents.

Keywords: Financial analysis, financial indicators, financial statements, liquidity.

CONTENIDO

1. INTRODUCCIÓN.....	13
2. DESARROLLO	14
2.1 Fundamentación teórica	14
2.1.1 Estados financieros.....	14
2.1.1.1 Estado de situación financiera	14
2.1.1.2 Estado de resultados integrales.....	14
2.1.1.3 Estado de flujo de efectivo	14
2.1.1.4 Notas aclaratorias	15
2.1.1.5 Estado de cambios en el patrimonio	15
2.1.2 Análisis Financieros	15
2.1.2.1 Análisis financiero para cooperativas de ahorro y crédito	15
2.1.3 Indicadores financieros	16
3. DESARROLLO PRÁCTICO	20
3.1 Planteamiento del caso práctico:	20
3.1.1 Indicadores de Liquidez	21
3.1.2 Indicadores de Rentabilidad	23
3.1.3 Indicador de Actividad	25
3.1.4 Indicador de Endeudamiento.....	27
4. CONCLUSIONES	35
5. RECOMENDACIONES.....	36
BIBLIOGRAFÍA	37
ANEXOS	39
Estados financieros 2018.....	39
Estados financieros 2019.....	51

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores Financieros	16
Tabla 2. Intermediación Financiera	21
Tabla 3. Liquidez	22
Tabla 4. Rentabilidad sobre activo (ROA)	23
Tabla 5. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	24
Tabla 6. Eficiencia Operativa	25
Tabla 7. Morosidad	26
Tabla 8. Solvencia o Cobertura de la Cartera Problemática	27
Tabla 9. Suficiencia Patrimonial.....	27
Tabla 10. Utilidad en relación a sus ingresos	33

ÍNDICE DE GRÁFICOS

<i>Gráfico 1.</i> Cartera Bruta	28
<i>Gráfico 2.</i> Depósitos a la Vista	29
<i>Gráfico 3.</i> Depósito a Plazo	29
<i>Gráfico 4.</i> Fondos Disponibles	30
<i>Gráfico 5.</i> Utilidad del Ejercicio.....	30
<i>Gráfico 6.</i> Activo Total.....	31
<i>Gráfico 7.</i> Patrimonio Total.....	32

1. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial las empresas buscan alternativas para innovar logrando conseguir una sólida estructura tecnológica que les permita sistematizar sus procesos eficientemente. La inestabilidad de los sistemas económicos repercute con mayor fuerza en la toma de decisiones que implica directamente en los resultados obtenidos (Pérez, 2016).

En el Ecuador las empresas tratan de acoplarse con las más recientes teorías en relación a la administración financiera con la finalidad de alcanzar con las metas de supervivencia, desarrollo y rentabilidad (Rea & Paspuel, 2017).

Las empresas en su mayoría tienden a sufrir un desequilibrio financiero por la escasez de liquidez y su incapacidad financiera, por tal motivo se plantea la siguiente interrogante ¿De qué forma inciden los análisis financieros en las empresas por medio de los indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad y de mercado?

Es necesario que toda empresa cuente con indicadores financieros dado que es la herramienta principal para la oportuna toma de decisión en la gestión financiera (Ochoa González, Sánchez Villacres, Andocilla Cabrera, Hidalgo Hidalgo, & Medina Hinojosa, 2018).

El objetivo de la presente investigación es realizar un diagnóstico por medio de las razones financieras de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento y de mercado evaluar el entorno financiero de la Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa Cía. Ltda, Cooperativa 29 de Octubre, y la Cooperativa JEP, obteniendo un informe financiero propicio para la toma de decisiones.

La presente investigación está fundamentada en la metodología descriptiva y documental con el fin de indagar por medio de artículos científicos las fórmulas propuestas por diferentes autores, además de búsqueda de libros para describir conceptos que abordan el tema y documentos contables como el estado de situación financiera y estado de resultados de las cooperativas a analizar permitiendo desarrollar el tema planteado.

La delimitación del problema se basa en la aplicación de indicadores financieros enfocados a las cooperativas Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa Cía. Ltda, Cooperativa 29 de octubre, y la Cooperativa JEP con el fin de evaluar su situación financiera, en los períodos 2018-2019 que permita emitir un informe financiero como guía para que la gerencia para tomar decisiones oportunas.

2. DESARROLLO

2.1 Fundamentación teórica

2.1.1 Estados financieros

Los estados financieros son denominados como informes que se elaboran en el departamento contable con la finalidad de almacenar la información financiera generada por la empresa dentro de un período determinado. De acuerdo a CINIF (2013) citado en Yáñez y Ávila (2015), asegura que los estados financieros diagnostican razonablemente la situación financiera de una empresa, siendo uso de terceras personas interesados en el progreso de la empresa, de tal forma que buscan satisfacer una búsqueda de información para su correcta toma de decisión.

2.1.1.1 Estado de situación financiera

Es un documento contable que demuestra la situación financiera de una empresa en una fecha específica estructurada por las cuentas de activo, pasivo, patrimonio y capital. Por otra parte, Soto y Blanco (2018), menciona que es como una fotografía de la entidad en un momento específico informando el ejercicio económico al final del período.

2.1.1.2 Estado de resultados integrales

Es un documento contable que indica el desempeño de las operaciones de una empresa en un tiempo específico tomando como base los ingresos y gastos dando como resultado la utilidad neta.

Además, este estado es dinámico y en él se pueden encontrar claramente los costos y gastos, por tal razón deben ser aplicados de forma correcta basándose en los principios contables para la que información sea relevante, veraz y útil para la toma de decisiones.

2.1.1.3 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros que detalla sobre las fluctuaciones y movimientos de dinero dentro de un período establecido, de tal forma que es aprovechado para las actividades de inversión y apalancamiento de la entidad.

Sostiene Rondi, Galante, Casal y Gómez (2017), que el flujo de efectivo demuestra en qué valores ha sido modificado el efectivo y sus equivalentes en un período determinado, además se detalla los motivos que originaron esa variación.

2.1.1.4 Notas aclaratorias

Las notas aclaratorias también llamadas notas explicativas, representan las descripciones o información adicional relevante o revelaciones de un estado, para el interés de la empresa y terceras personas.

Señala, Castellanos (2015), que las notas aclaratorias que no estén propensas a cuantificarse deberán estar detalladas como una información complementaria para causar un impacto positivo en las personas interesadas.

2.1.1.5 Estado de cambios en el patrimonio

De acuerdo a Acosta, Barrezuela, Borja, Carapas, & Jimenez (2014) citado en Vélez y Duque (2017), el estado de cambios en el patrimonio es un reporte donde se especifica todos los cambios suscitados en las partidas patrimoniales la procedencia de las variaciones y la situación presente del Capital contable o también llamado Patrimonio.

2.1.2 Análisis Financieros

El análisis financiero, es utilizado para generar información vital que es utilizado como un pilar para la correcta toma de decisiones, es decir recopila compara los estados financieros y datos relevantes de diferentes áreas de la empresa, su objetivo es obtener un informe detallado sobre el estado actual de la empresa.

Por tal motivo, de acuerdo a Nogueira, López, Medina, Hernández (2014) citado en Nogueira Rivera, Medina León, Hernández Nariño, Comas Rodríguez y Medina Nogueira (2017) los análisis financieros y económicos sirven para determinar la mejor decisión estratégica por medio de los resultados obtenidos en la empresa, para realizar actividades proactivas.

Detalla Restrepo y Sepúlveda (2016), que el Estado de resultados y el estado de situación financiera son la base para realizar un análisis financiero con el objetivo de evaluar el desenvolvimiento e identificar si es factible la inversión para futuros proyectos.

2.1.2.1 Análisis financiero para cooperativas de ahorro y crédito

Los análisis financieros para las cooperativas de ahorro y crédito, facilita los procesos que requieren los cálculos monetarios para su posterior análisis, es de vital importancia estos análisis para que vayan encaminados con los indicadores financieros, de tal forma que permita evaluar el estado de efectivo por medio de un dictamen de los ratios financieros con los que la alta dirección determinan qué eventos están afectando en el crecimiento de la empresa.

De acuerdo a Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (2017) citado en Arias (2017), la elaboración de los ratios financieros mantienen similitudes con la información y datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para el cálculo de los indicadores dado que su resultado es importante puesto que permite evidenciar la situación actual de una empresa a través de los ratios.

2.1.3 Indicadores financieros

Los indicadores financieros sirven para medir el desarrollo de la organización en su ámbito financiero, es utilizado principalmente por terceras personas que están interesados en la capacidad de recuperación del efectivo a corto plazo, su capacidad de endeudamiento y también conocer su rentabilidad.

Por otro lado, afirma Gitman y Zutter (2012), que las razones financieras están divididas por categorías como son:

- Liquidez
- Actividad
- Endeudamiento
- Rentabilidad
- Mercado

Cuadro de indicadores financieros

Tabla 1. *Indicadores Financieros*

Indicador	Concepto	Clasificación	Fórmulas
Liquidez	Menciona Garzozi Pincay, Perero Trigrero, Rangel Luzuriaga y Vera Alcívar (2017) que la liquidez establece la capacidad económica que posee la empresa para cubrir a corto plazo sus obligaciones, además permite conocer la cantidad de activos corrientes que tiene para saldar sus	• Capital de trabajo.	$\mathbf{KNT} = \mathbf{AC} - \mathbf{PC}$ <p>KNT= Capital neto de trabajo AC= Activo corriente PC= Pasivo corriente</p>
		• Razón corriente.	$\mathbf{RC} = \frac{\mathbf{AC}}{\mathbf{PC}}$ <p>RC= Razón corriente PC= Pasivo corriente</p>
		• Razón rápida.	$\mathbf{RR} = \frac{\mathbf{Ef. y eq.} + \mathbf{Inv. fin.} + \mathbf{Cx C}}{\mathbf{PC}}$ <p>RR= Razón rápida Ef. y eq. = Efectivo y sus equivalentes CxC= Cuentas por cobrar</p>

	pasivos exigibles.	<ul style="list-style-type: none"> • Intermediación financiera. • Liquidez 	<p>PC= Pasivo corriente</p> $\text{Int. Fin.} = \frac{\text{Cartera bruta}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo}}$ $\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$
Actividad	Nos permite cuantificar la eficiencia de la manipulación de sus activos hasta recuperar su inversión en ellos. Expresa Cardona Olaya, Martínez Carvajal, Velásquez Restrepo y López Fernández (2015) que el índice de actividad demuestra la eficacia con la que la empresa utiliza de sus recursos.	<ul style="list-style-type: none"> • Razón de recuperación de cartera. • Período promedio de cobro. • Rotación de inventarios. • Edad promedio de inventarios. • Período promedio de pago. • Ciclo operacional Promedio. • Rotación de activos totales. • Eficiencia corporativa • Morosidad 	<p>R. R/C = $\frac{\text{Ventas a credito}}{\text{Ctas por cobrar promedio}}$</p> <p>P. prom/C = $\frac{365}{\text{R. R/C}}$</p> <p>R/inventario = $\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$</p> <p>E. prom/ invent = $\frac{365}{\text{R/inv.}}$</p> <p>P. prom/Pag = $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio/compras x dia}}$</p> <p>C. O. P = $\frac{\text{P. prom. C} + \text{E prom./inv.}}{2}$</p> <p>P.prom./C= Período promedio de cobro</p> <p>E.prom./inv. = Edad promedio de inventario</p> <p>R. A. T = $\frac{\text{Ventas totales}}{\text{Activos totales}}$</p> <p>R.A.T = Rotación de activos totales</p> <p>Eficiencia corporativa = $\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Total del Activo}}$</p> <p>Morosidad = $\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$</p>
		<ul style="list-style-type: none"> • Razón de deuda. 	<p>RD = $\frac{\text{T. P}}{\text{T. A}}$</p> <p>RD= Razón de deuda</p>

<p>Endeudamiento</p>	<p>Sostiene Cardona et al. (2015), que el indicador de endeudamiento calcula el nivel de financiamiento elaborado por terceros, y nos permite identificar si por cada dólar que debe la empresa cuánto tienen como garantía para cancelar a sus acreedores.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Razón de deuda. Patrimonio • Razón de cobertura de intereses. • Solvencia o cobertura de la cartera problemática • Suficiencia patrimonial. 	<p>T.P = Total pasivo T.A = Total activo</p> $R. D. Pt. = \frac{T. P}{Pt}$ <p>R.D.Pt. = Razón de deuda – Patrimonio T.P = Total pasivo Pt. =Patrimonio</p> $R. \frac{C}{i} = \frac{Ut. Part. trab. + i. pg + gast. fin + Dep. + Amort.}{i. + O. gast. Fin.}$ <p>R.C./i= Razón de cobertura de intereses Ut.Part.trab.= Utilidad antes de participación a trabajadores i.pg = Intereses pagados Gast.fin. = Gastos financieros Dep. = Depreciación Amort. = Amortización</p> $Solv. Cob. Cart. Pro = \frac{Prov. de la cartera de créd.}{Cartera improductiva}$ $Suf. Patrim. = \frac{Patrimonio técnico constituido}{Activos ponderados por riesgo}$
<p>Rentabilidad</p>	<p>Nos permite medir la capacidad empresarial para generar utilidad. Indica Garzozi Pincay et al. (2017) que, el indicador de rentabilidad ejerce una relación entre los valores mensuales registrados al finalizar el período anterior y de los meses</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Margen de utilidad bruta en ventas. • Margen de utilidad operativa. • Margen de utilidad neta. • Razón de utilidad sobre activos. • Razón de utilidad 	$M. U. B. = \frac{Utilidad bruta en ventas}{Ventas}$ $M. U. O. = \frac{Utilidad operacional}{Ventas}$ $M. U. N. = \frac{Utilidad del ejercicio}{Ventas}$ $ROA = \frac{Utilidad del ejercicio}{Total de activos}$ $ROE = \frac{Utilidad del ejercicio}{Patrimonio total}$

	hasta que se realiza el cálculo con el resultado del ejercicio.	sobre el patrimonio	
Mercado	Según Gitman y Zutter (2012), es un indicador que ayuda a realizar una evaluación de como los futuros accionistas visualizan el desempeño de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Razón utilidad por acción. • Razón precio utilidad. • Razón de valor de mercado-valor en libros. 	$R. U. A = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{número de acciones ordinarias}}$ $R. P./U = \frac{\text{Precio de mercado por accion ordinaria}}{\text{Utilidad por acción}}$ $R. V./M = \frac{\text{Precio de mercado por accion ordinaria}}{\text{Valor en libros por acción ordinaria}}$ $V. L. A. O = \frac{\text{Capital en acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$

Elaborado por: Stephany Córdova Aguilar

Fuente: Adaptado de (Cardona et al. 2015; Garzozzi Pincay et al. 2017; Gitman y Zutter 2012).

Estas herramientas financieras son de gran importancia porque permiten controlar los resultados que la empresa espera, con la finalidad de elaborar estrategias para alcanzar un óptimo desempeño (Correa García, Gómez Restrepo, & Londoño Castañeda, 2018).

3. DESARROLLO PRÁCTICO

Tema: Análisis comparativo de tres instituciones financieras aplicando los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado.

3.1 Planteamiento del caso práctico:

Con la información financiera y contable de tres instituciones financieras, periodo 2018 y 2019 (semestre 1). En atención a ello, con base en la revisión de casos documentados en revistas científicas e indexadas, se solicita:

- a) Realizar en análisis financiero de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado.
- b) Realice un análisis comparativo entre las instituciones financieras, respecto a cuáles son los rubros que generan mayor liquidez y rentabilidad en cada organización.
- c) ¿Cuál es la institución que tienen mayor rentabilidad en relación a su patrimonio neto?
- d) ¿Cuál de ellas ha maximizado sus actividades en relación a sus ingresos?
- e) Elabore un informe con cada una de las interpretaciones del literal anterior.
- f) Conclusiones y recomendaciones.

Las instituciones financieras en las cuales se aplicó el caso práctico fueron: Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda, Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre y Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP. Los estados financieros de cada una de las Cooperativas se los obtuvo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

- a) Realizar un análisis financiero de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado

3.1.1 Indicadores de Liquidez

Intermediación Financiera

$$\text{Fórmula: Intermediación Financiera} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo}}$$

Tabla 2. *Intermediación Financiera*

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA										
	Cartera Bruta		Depósitos a la vista		Depósitos a plazo		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	89,948,836.88	103,263,616.43	30,656,775.35	32,247,669.10	54,196,171.85	59,738,717.29	1.060	1.123	106.01%	112.26%
Coop. 29 de Octubre	302,374,708.00	362,948,968.14	123,247,733.37	140,865,088.13	254,786,070.96	291,205,861.24	0.800	0.840	79.99%	84.00%
Coop. JEP	1,218,032,833.16	1,550,868,773.94	475,686,166.55	498,215,439.47	1,066,724,868.90	1,315,235,096.29	0.790	0.855	78.97%	85.52%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Respecto a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda. La intermediación financiera en el año 2018 fue de 1.060 (106.01%) y en el año 2019 de 1.123 (112.26%) podemos observar que se obtuvo un incremento en la Cooperativa.

Para la Cooperativa 29 de Octubre, también obtuvo un incremento con respecto de los dos periodos en el año 2018 fue de 0.800 (79.99%) y para el año 2019 de 0.840 (84%).

En las Cooperativa JEP para el año 2018 es de 0.790 (78.97%) y en el año 2019 fue de 0.855 (85.52) obteniendo un incremento con respecto a los periodos.

Liquidez

$$\text{Fórmula: Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depositos a corto plazo}}$$

Tabla 3. *Liquidez*

LIQUIDEZ								
	Fondos Disponibles		Depósitos a Corto Plazo		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	10,033,348.73	9,569,525.65	30,656,775.35	32,247,669.10	0.33	0.30	32.73%	29.68%
Coop. 29 de Octubre	54,387,138.50	51,899,846.47	123,247,733.37	140,865,088.13	0.44	0.37	44.13%	36.84%
Coop. JEP	193,324,498.62	228,422,520.91	475,686,166.55	498,215,439.47	0.41	0.46	40.64%	45.85%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Respecto a los resultados obtenidos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda. En el año 2018 cuenta con un 0.33 (32.73%) y para el año 2019 un 0.30 (29.68%) lo que nos indica que su liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo ha disminuido. En la Cooperativa 29 de Octubre en el año 2018 obtuvo un 0.44 (44.13%) y en el periodo 2019 su liquidez para cubrir sus obligaciones disminuye significativamente en un 0.37 (36.84%).

La Cooperativa JEP comparando ambos periodos se nota un incremento ya que para el año 2018 su liquidez fue de 0.41 (40.64%) y en el año 2019 de 0.46 (45.85%).

3.1.2 Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad sobre Activo (ROA)

$$\text{Fórmula: ROA} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 4. Rentabilidad sobre activo (ROA)

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO (ROA)								
	Utilidad del Ejercicio		Activo Total		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	713,178.72	611,843.61	114,087,286.66	126,658,348.39	0.063	0.0048	0.63%	0.48%
Coop. 29 de Octubre	3,114,436.50	2,359,977.32	457,575,494.50	523,009,317.43	0.068	0.0045	0.68%	0.45%
Coop. JEP	15,119,180.94	17,324,366.12	1,755,702,942.48	2,098,274,109.21	0.086	0.083	0.86%	0.83%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

La Cooperativa Santa Rosa Ltda. en el año 2019 obtuvo 0.0048 de utilidad del periodo por cada dólar de inversión en activo, es decir genera un 0.48% de ganancia neta a los recursos controlados y comparados con el año 2018 de 0.063 (0.63%).

La Cooperativa 29 de Octubre para el año 2019 tuvo 0.0045 de utilidad del periodo por cada dólar de inversión en activo. Es decir, genera un 0.45% de ganancia y para el año 2018 fue de 0.068 (0.68%).

Con respecto a la Cooperativa JEP para el año 2019 obtuvo un 0.083 de utilidad del periodo por cada dólar de inversión en activos, es decir, generó un 0.83% de ganancia neta a los recursos controlados de la cooperativa y para el año 2018 fue de 0.086 (0.86%).

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)

$$\text{Fórmula: ROE} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Tabla 5. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)								
	Utilidad del Ejercicio		Patrimonio Total		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	713,178.72	611,843.61	23,368,450.35	25,668,243.92	0.03	0.02	3.05%	2.38%
Coop. 29 de Octubre	3,114,436.50	2,359,977.32	58,238,274.00	68,191,134.54	0.05	0.03	5.35%	3.46%
Coop. JEP	15,119,180.94	17,324,366.12	175,130,401.51	221,822,112.25	0.09	0.08	8.63%	7.81%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Para la Cooperativa Santa Rosa Ltda. en el periodo 2018 obtuvo un 0.03 (3.05%) por cada dólar de inversión en el patrimonio y para el año 2019 fue de 0.02 (2.38%) es decir sus ganancias netas en razón a su estructura patrimonio ha disminuido.

En la Cooperativa 29 de Octubre para el periodo 2018 fue de 0.05 (5.35%) por cada dólar de inversión en el patrimonio y para el periodo 2019 de 0.03 (3.46%) es decir sus ganancias netas en relación a su estructura patrimonial ha disminuido considerablemente.

Para el Cooperativa JEP en el año 2018 fue de 0.09 (8.63%) por cada dólar que se invirtió en su patrimonio comparado con el año 2019 que fue de 0.08 (7.81%) es decir sus ganancias netas en razón a la estructura del patrimonio han disminuido.

3.1.3 Indicador de Actividad

Eficiencia Operativa

$$\text{Fórmula: Eficiencia Operativa} = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Total del Activo}}$$

Tabla 6. *Eficiencia Operativa*

EFICIENCIA OPERATIVA								
	Gastos Operativos		Total del Activo		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	3,188,955.00	3,987,401.91	114,087,286.66	126,658,348.39	0.028	0.031	2.80%	3.15%
Coop. 29 de Octubre	10,810,630.50	10,655,212.25	457,575,494.50	523,009,317.43	0.024	0.020	2.36%	2.04%
Coop. JEP	32,887,212.56	42,564,432.09	1,755,702,942.48	2,098,274,109.21	0.019	0.020	1.87%	2.03%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Con respecto a la Cooperativa Santa Rosa Ltda. podemos observar que en el año 2018 obtiene 0.028 (2.80%) comparada con el año 2019 que tiene un incremento de 0.031 (3.15%).

En la Cooperativa 29 de Octubre se observa una disminución, con respecto al año 2018 de 0.024 (2.36%) y para el año 2019 es de 0.020 (2.04%).

En la Cooperativa JEP en el periodo 2018 obtuvo un 0.019(1.87%) con respecto al año 2019 que se evidencia un incremento de 0.020 (2.03%).

Morosidad

$$\text{Fórmula: Morosidad} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Tabla 7. *Morosidad*

MOROSIDAD								
	Cartera Improductiva		Cartera Bruta		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	3,328,005.40	3,820,637.21	89,948,836.88	103,263,616.43	0.037	0.037	3.70%	3.70%
Coop. 29 de Octubre	4,517,750.29	5,376,333.84	302,374,708.00	362,948,968.14	0.015	0.015	1.49%	1.49%
Coop. JEP	15,441,164.39	19,171,366.15	1,218,032,833.16	1,550,868,773.94	0.013	0.012	1.27%	1.24%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

En la Cooperativa Santa Rosa Ltda. para el periodo 2018 representa un 0.037 (3.70%) del índice de morosidad, comparándolo con el año 2019 el índice se mantiene en 0.037 (3.70%).

Para la Cooperativa 29 de Octubre el índice el índice de morosidad se mantiene para ambos periodos 2018 y 2019 en 0.015 (1.49%).

En la Cooperativa JEP se observa que el índice de morosidad ha disminuido en el año 2018 es de 0.013 (1.27%) y en el año 2019 es de 0.012 (1.24%).

3.1.4 Indicador de Endeudamiento

Solvencia o Cobertura de la Cartera Problemática

Fórmula:

$$\text{Solvencia o Cobertura de la Cartera Problemática} = \frac{\text{Provisiones de la cartera de credito}}{\text{Cartera Improductiva}}$$

Tabla 8. *Solvencia o Cobertura de la Cartera Problemática*

Solvencia o Cobertura de la Cartera Problemática								
	Provisiones de la Cartera de Crédito		Cartera Improductiva		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	7,368,590.62	8,459,334.68	3,328,005.40	3,820,637.21	2.214	2.214	221.41%	221.41%
Coop. 29 de Octubre	15,286,934.58	18,192,166.11	4,517,750.29	5,376,333.84	3.384	3.384	338.37%	338.37%
Coop. JEP	42,283,097.31	56,632,075.53	15,441,164.39	19,171,366.15	2.738	2.954	273.83%	295.40%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

En la Cooperativa Santa Rosa Ltda. se puede observar que en el año 2018 es de 2.214 (221.41%) y para el año 2019 es de 2.214 (221.41%) es decir, el tamaño de las provisiones en ambos años se mantuvo.

Para la Cooperativa 29 de Octubre se observa que las provisiones en cuanto a su contingencia de incobrabilidad se mantienen en ambos periodos con 3.384 (338.37%).

Para las Cooperativa JEP si se nota un cambio en cuanto a su contingencia de incobrabilidad en el año 2018 fue de 2.738 (273.83%) y en el año 2019 fue de 2.954 (295.40%).

Suficiencia Patrimonial

$$\text{Fórmula: Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio tecnico constituido}}{\text{Activos ponderado por riesgo}}$$

Tabla 9. *Suficiencia Patrimonial*

SUFICIENCIA PATRIMONIAL								
	Patrimonio Técnico Constituido		Activos Ponderado por Riesgo		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	22,649,867.49	25,000,328.62	98,334,799.20	112,601,042.14	0.230	0.222	23.03%	22.20%
Coop. 29 de Octubre	59,009,359.08	66,991,345.81	354,160,740.98	408,461,057.60	0.167	0.164	16.66%	16.40%
Coop. JEP	167,570,811.04	212,747,565.96	1,482,639,196.23	1,760,838,544.27	0.113	0.121	11.30%	12.08%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Con respecto a la Cooperativa Santa Rosa Ltda. se puede observar que durante el periodo 2019 se obtuvo 0.222 (22.20%), es decir, presenta un resultado decreciente en cuanto a la solvencia patrimonial en relación al periodo anterior que fue de 0.230 (23.03%).

En la Cooperativa 29 de Octubre, sus resultados han disminuido en cuanto a la solvencia patrimonial frente a los activos sujetos a riesgo en el año 2019 con un 0.164 (16.40%) en cuanto al periodo 2018 que tuvo una ganancia respectiva de 0.167 (16.66%).

En la Cooperativa JEP se observa que en el periodo 2019 se obtuvo 0.121(12.08%), es decir, presenta un resultado creciente en cuanto a la solvencia patrimonial en relación al periodo 2018 que fue de 0.113 (11.30%).

- b) Realice un análisis comparativo entre las instituciones financieras, respecto a cuales son los rubros que generan mayor liquidez y rentabilidad en cada organización.

Índice de Liquidez

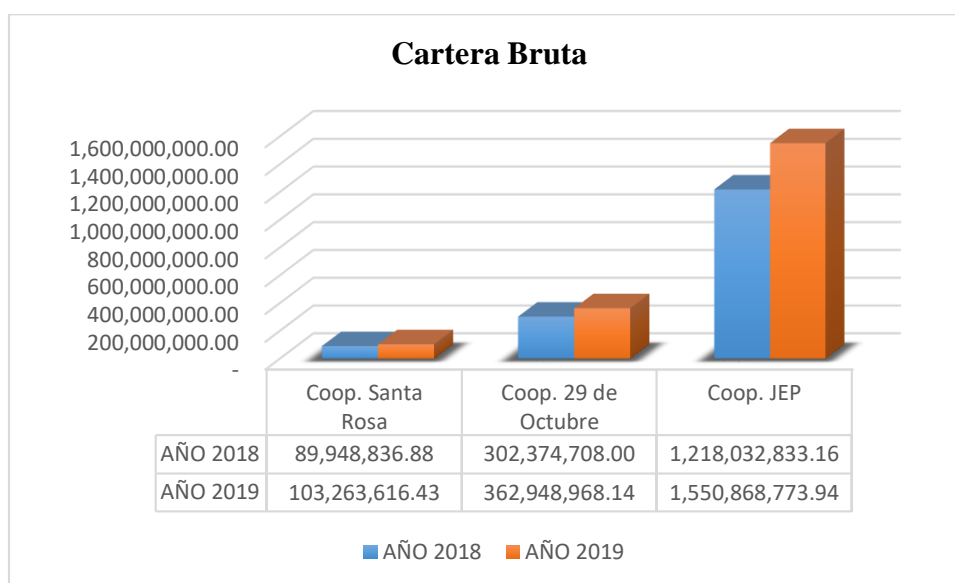


Gráfico 1. Cartera Bruta

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Relacionando las tres instituciones financieras en el periodo 2018 y 2019 (semestre 1), se puede observar notablemente, un gran crecimiento de la cartera bruta para las cooperativas, es decir, el total de créditos concedidos por las tres cooperativas aumento del año 2018 al 2019.

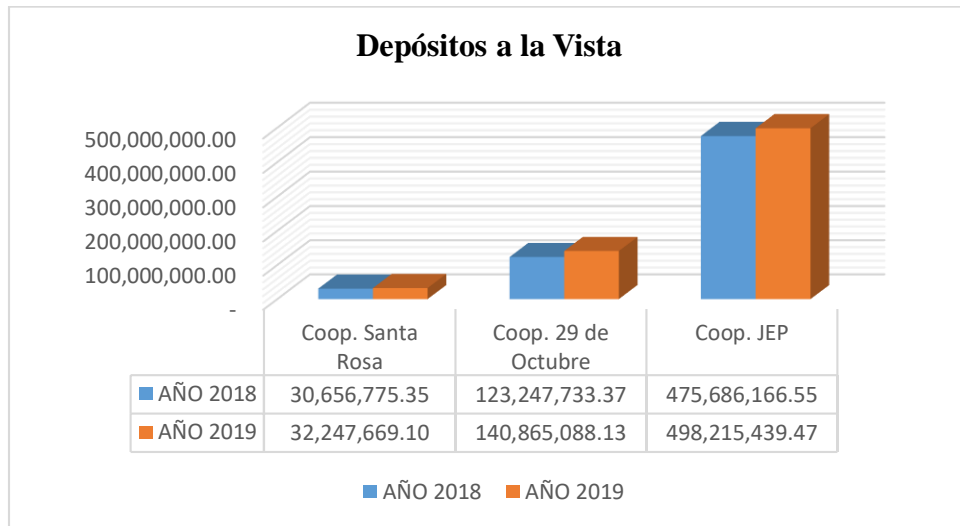


Gráfico 2. Depósitos a la Vista

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Los depósitos a la vista en las tres Cooperativas para el año 2018 al 2019 tienen un incremento notable, es decir, el soporte operativo de las Cooperativas aumento, pudiendo centralizar sus operaciones habituales.

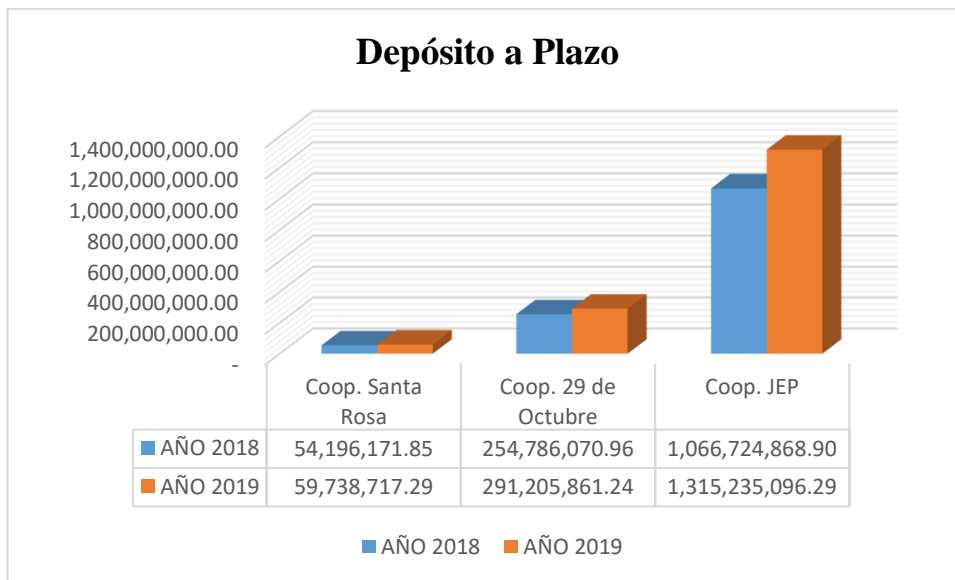


Gráfico 3. Depósito a Plazo

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Las tres instituciones financieras en comparación del año 2018 al 2019, son capaces de prestar dinero a otras instituciones financieras, es decir, sus depósitos a plazo aumentan en el periodo 2018 al 2019.

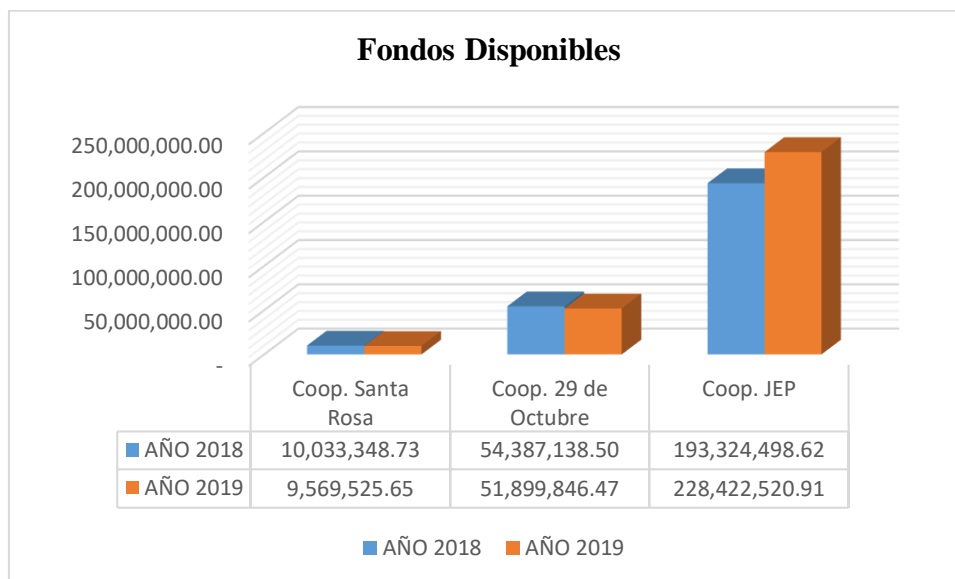


Gráfico 4. Fondos Disponibles

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Los fondos disponibles de las Instituciones Financieras en el periodo 2018 comparado con el periodo 2019 para dos de las Cooperativas estudiadas disminuyen, la capacidad que tienen de cubrir sus fondos de liquidez ha disminuido para el año 2019, pero para la Cooperativa JEP, aumenta su capacidad de cubrir los fondos de inmediata liquidez.

Índice de Rentabilidad

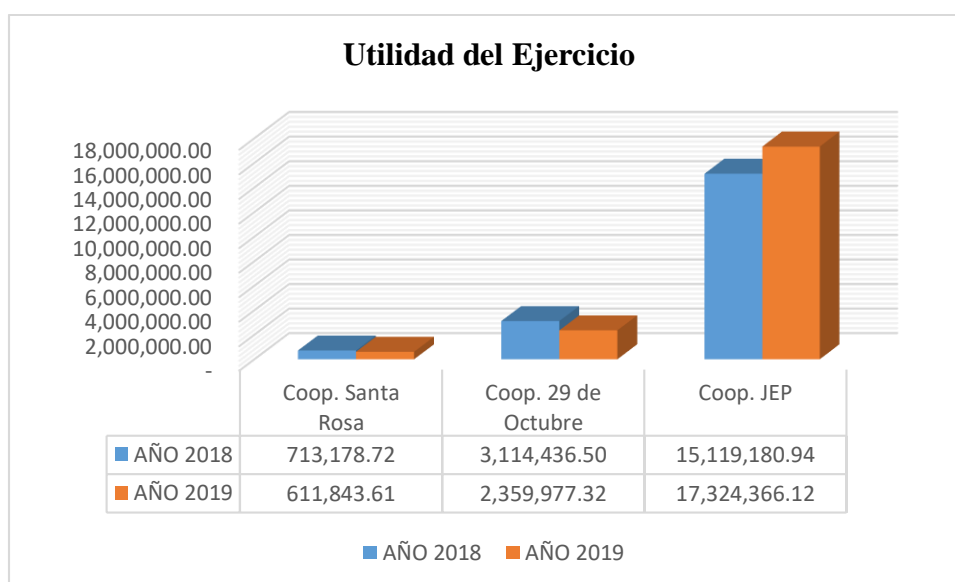


Gráfico 5. Utilidad del Ejercicio

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

Al comparar la Utilidad del Ejercicio de las cooperativas, se puede observar que dos cooperativas en el periodo 2019 (semestre 1) su utilidad disminuye, al contrario la Cooperativa JEP tiene un gran incremento de su utilidad, es decir, ha obtenido más ingresos que gastos en el periodo 2018 al 2019 (semestre 1).

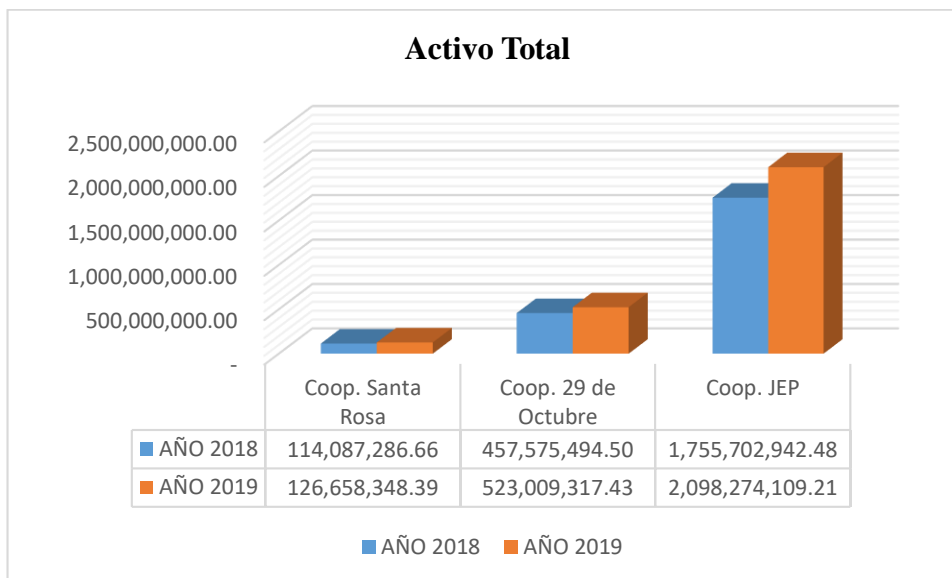


Gráfico 6. Activo Total

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

La cantidad de bienes, derechos y demás recursos que poseen las instituciones financieras aumentaron en los periodos 2018-2019 (semestre 1), es decir sus Activos Totales incrementaron.

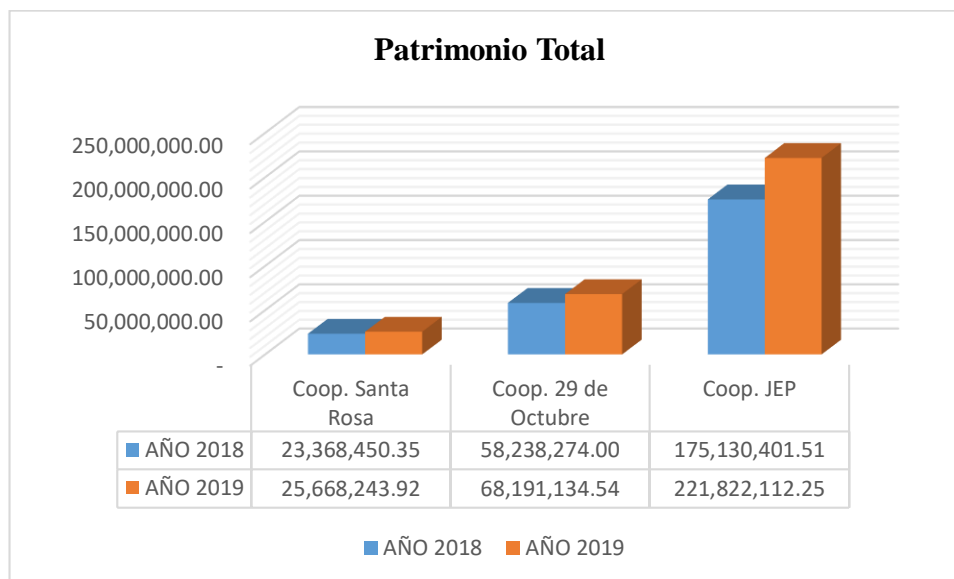


Gráfico 7. Patrimonio Total

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Interpretación:

El Patrimonio Total aumenta comparando el año 2018 al 2019 para las tres Cooperativas, es decir, el aporte de sus socios, más sus reservas y los beneficios que hayan generado del año 2018 al año 2019 aumentó considerablemente para las instituciones.

- c) ¿Cuál es la institución que tienen mayor rentabilidad en relación a su patrimonio neto?

Se puede observar, que de las tres instituciones financieras estudiadas la Cooperativa JEP cuenta con mayor rentabilidad en relación a su patrimonio neto, para medir la capacidad que tiene sobre los activos.

Si se compara el periodo 2019 la Cooperativa JEP tiene 7.81% por cada dólar de inversión en el patrimonio y en el año 2018 es de 8.63%, es decir, la ganancia en relación al patrimonio ha disminuido para cubrir las inversiones de los accionistas.

- d) ¿Cuál de ellas ha maximizado sus utilidades en relación a sus ingresos?

$$\text{Ingresos} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ingresos}}$$

Tabla 10. *Utilidad en relación a sus ingresos*

	Utilidad del Ejercicio		Ingresos		Resultado		Porcentaje	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Coop. Santa Rosa	713,178.72	611,843.61	7,692,309.23	7,830,473.09	0.093	0.078	9%	8%
Coop. 29 de Octubre	3,114,436.50	2,359,977.32	31,748,620.50	35,417,267.70	0.098	0.067	10%	7%
Coop. JEP	15,119,180.94	17,324,366.12	107,718,394.47	139,572,016.76	0.140	0.124	14%	12%

Elaborado: Stephany Córdova Aguilar

Si comparamos el periodos 2018-2019 (semestre 1) de las tres instituciones financieras estudiadas, podemos notar que durante el periodo 2018 han logrado maximizar más sus utilidades en relación a sus ingresos comparadas con el año 2019 que han disminuido notablemente.

e) Elabore un informe con cada una de las interpretaciones del literal anterior

Según la evaluación aplicada a la Cooperativas de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda, Cooperativa 29 de Octubre y Cooperativa JEP, relacionando el periodo 2018 semestre 1 con el periodo 2019 semestre 1, se obtuvo los siguientes resultados:

Con respecto a los niveles de intermediación financiera, estos fueron favorables para las tres instituciones estudiadas, si nos referimos al periodo 2019, este aumento significativamente, ubicándose en un rango de 4% a 6.55%, es decir, para el año 2019 aumentó la capacidad de cubrir los fondos otorgados por los depósitos recibidos con relación al periodo 2018. Si nos referimos a la liquidez obtenida, por las tres instituciones financieras, se puede observar que en el periodo 2018 las cooperativas eran capaces de cubrir los recursos que poseen, comparado con el nivel de liquidez del año 2019 obteniendo un rango de 3% a 7%, la capacidad que tienen de cubrir su obligación a corto plazo disminuyeron.

Los niveles de rentabilidad sobre el activo para el periodo 2019 disminuye de un 4% a un 21% aproximadamente, comparado con el periodo 2018 que tienen un aumento significativo, es decir, las tres cooperativas de ahorro y créditos en el periodo 2018 fueron capaces de medir eficientemente los activos totales comparados con el periodo 2019. Si

observamos el rendimiento del capital en las cooperativas también se nota una disminución entre el periodo 2018 al periodo 2019, las instituciones financieras para el año 2018 obtuvieron un mejor rendimiento de su capital.

El grado de solvencia operativa, para dos de las tres instituciones financieras aumenta significativamente en un rango favorable, y así poder cumplir con los objetivos planteados por las instituciones. El nivel de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito estudiadas se encuentran en un nivel similar en ambos períodos, aumentando un 2% en comparación del año 2018 al 2019, se puede observar que las instituciones financieras han mejorado el volumen de sus créditos con morosos.

Los niveles de cobertura de la cartera problemática, se mantienen en un rango significativo para dos de las tres cooperativas estudiadas, es decir, no aumenta el nivel de protección que tienen las cooperativas ante el riesgo que tienen de morosidad. El grado que obtuvieron las instituciones sobre la suficiencia patrimonial disminuye considerablemente en dos de las tres instituciones estudiadas, una de las dos cooperativas fue capaz de hacerle frente a los riesgos de los activos que poseen.

f) Conclusiones y recomendaciones

Lo que respecta a este literal se menciona en la sección conclusiones y recomendaciones.

4. CONCLUSIONES

- El análisis financiero aplicado las Cooperativas, nos indica que las tres instituciones financieras cuentan con una liquidez estable para que puedan cubrir su deuda a corto plazo, aunque el índice de liquidez no varía mucho entre los dos periodos, puede ir mejorando en periodos futuros.
- Si nos referimos al indicador de rentabilidad en las tres Cooperativas, las inversiones de las instituciones han disminuido, es decir, su rentabilidad no mejoró.
- La administración de activos de las tres Cooperativas han aumentado, indicando que supieron mejorar su administración a corto y largo plazo.
- El índice de endeudamiento para las instituciones se mantiene en un porcentaje aceptable, por lo que las tres cooperativas pudieron maximizar sus beneficios económicos.
- Al evaluar la posición financiera de las tres cooperativas estudiadas, en el periodo 2018 y 2019 (semestre 1), sus índices han mejorado en un porcentaje mínimo, siendo capaces en periodos futuros mejorar su estabilidad económica.

5. RECOMENDACIONES

- Controlar la entrada y salida de dinero, para que la liquidez se mantenga en porcentajes aceptables.
- Mejorar la rentabilidad, teniendo un adecuado control de sus gastos, para que en un futuro se convierta en ingresos.
- Seguir con la adecuada administración de sus activos a corto y largo plazo.
- Expandir sus operaciones financieras, así generar más ingresos con mayor interés que los costos de la deuda.
- Otorgar más préstamos a los usuarios, para adquirir mayor financiamiento a corto plazo y poder disminuir los costos.

BIBLIOGRAFÍA

- Arias, I. (2017). Análisis financiero para cooperativas de ahorro y crédito caso de estudio. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-7.
- Cardona Olaya, J., Martínez Carvajal, A., Velásquez Restrepo, S., & López Fernández, Y. (2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *Informador técnico*, 156-168.
- Castellanos, H. (2015). Medición de activos no financieros. Un análisis de los elementos que intervienen en la decisión de la gerencia al optar por el modelo del valor razonable. *Cuadernos de contabilidad*, 41-71.
- Correa García, J., Gómez Restrepo, S., & Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista de la Facultad de Ciencias Económica: Investigación y Reflexión*, 129-144.
- Garzozzi Pincay, R., Perero Trigrero, J., Rangel Luzuriaga, E., & Vera Alcívar, J. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, 1-16.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. En G. Lawrence, & Z. Chad, *Principios de administración financiera* (Decimosegunda edición ed., pág. 720). México: Pearson Education, Inc.,.
- Nogueira Rivera, D., Medina León, A., Hernández Nariño, A., Comas Rodríguez, R., & Medina Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación Ingeniería Industrial. *Ingeniería Industrial*, 106-115.
- Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19.
- Pérez, Y. (2016). Fortalecimiento de la gestión empresarial en las pequeñas y medianas empresas en Ecuador, a partir del uso de herramientas cualitativas y cuantitativas. *INNOVA*, 49-66.
- Rea, A., & Paspuel, V. (2017). Modelo de gestión empresarial para la conversión de empresas tradicionales a ecoempresas en el Ecuador. *Revista Publicando*, 149-171.
- Restrepo, A., & Sepúlveda, C. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas (2005–2012). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 63-84.
- Rondi, G., Galante, M., Casal, M. d., & Gómez, M. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *ciencias económicas*, 99–121.
- Soto, J., & Blanco, S. (2018). Los estados financieros y la necesidad de su conocimiento básico por la judicatura. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 1.
- Vélez, V., & Duque, Á. (2017). La Contabilidad del Patrimonio y su presentación en el Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Aluminios Ecuatorianos ALUMEC ATCI S.A. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-17.

Yáñez, R., & Ávila, H. (2015). Dictamen de estados financieros para efectos fiscales: naturaleza jurídica, evolución e incongruencias. *Contaduría y Administración*, 402-422.

ANEXOS

Estados financieros 2018

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2018</u>		
<u>5</u>	Ingresos	7,692,309.23
51	Intereses y descuentos ganados	665,689.62
(-) 41	Intereses causados	2,488,906.27
-	<u>MARGEN NETO DE INTERESES</u>	4,167,683.35
(+)	52 Comisiones ganadas	0.00
(+)	54 Ingresos por servicios	186,835.51
(-)	42 Comisiones causadas	0.00
(+)	53 Utilidades financieras	8,753.04
(-)	43 Pérdidas financieras	0.00
-	<u>MARGEN BRUTO FINANCIERO</u>	4,363,271.90
(-)	44 Provisiones	1,170,644.20
-	<u>MARGEN NETO FINANCIERO</u>	3,192,627.70
(-)	45 Gastos de operación	3,188,955.00
-	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	3,672.70
(+)	55 Otros ingresos operacionales	11,724.12
(-)	46 Otras pérdidas operacionales	0.00
-	<u>MARGEN OPERACIONAL</u>	15,396.82
(+)	56 Otros ingresos	828,406.84
(-)	47 Otros gastos y pérdidas	130,625.04
-	<u>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</u>	713,178.72
(-)	48 Impuestos y participación a empleados	0.00
-	<u>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	713,178.72

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA</u>		
<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>		
<u>AL 30 DE JUNIO DEL 2018</u>		
COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	Valor
1	ACTIVO	\$ 114,087,286.66
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 10,033,348.73
1101	Caja	\$ 1,941,400.50
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 8,025,518.51
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ 66,429.72
13	INVERSIONES	\$ 6,344,937.68
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 6,344,937.68
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 89,948,836.88
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 9,436,552.01
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 48,936,390.86
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 1,384,067.62
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 23,785,443.91
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 129,722.83
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	\$ 168,198.23
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 1,750,212.34
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 220,801.01
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 722,716.28
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	\$ 230,833.25
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 1,636,381.49
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 16,636.22
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 765,535.94
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 1,607,279.96
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 56,441.70
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 1,403,085.62
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 294,654.03
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 174,709.71
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 27,948.52
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 677,638.76
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 564,171.82
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 2.61
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 1,271,668.99
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 2,182.19
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1,639,785.32
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$ 35,825.91
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 81,957.88
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 115,428.30
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 181,154.19
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (7,368,590.62)

16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2,363,671.26
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 5,816.71
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 1,086,686.69
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 249,642.41
1615	Intereses reestructurados por cobrar	\$ 695.57
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 1,283,283.41
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ (262,453.54)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 871,229.74
1702	Bienes adjudicados por pago	\$ 922,661.91
1706	Bienes no utilizados por la institución	\$ 241,163.05
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	\$ (292,595.22)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 2,114,049.88
1801	Terrenos	\$ 535,628.49
1802	Edificios	\$ 1,547,534.68
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 700,214.62
1806	Equipos de computación	\$ 299,602.87
1807	Unidades de transporte	\$ 43,167.09
1890	Otros	\$ 645.42
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (1,012,743.29)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 2,411,212.49
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 178,017.97
1902	Derechos fiduciarios	\$ 1,386,869.38
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 204,689.97
1905	Gastos diferidos	\$ 326,295.65
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 12,267.34
1990	Otros	\$ 308,088.16
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ (5,015.97)
2	PASIVOS	\$ 90,718,836.31
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 84,852,947.20
2101	Depósitos a la vista	\$ 30,656,775.35
2103	Depósitos a plazo	\$ 54,196,171.85
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 1,833,284.63
2501	Intereses por pagar	\$ 808,899.62
2503	Obligaciones patronales	\$ 540,137.61
2504	Retenciones	\$ 153,883.20
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 449.00
2506	Proveedores	\$ 76,072.33
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 253,842.87
26	Obligaciones financieras	\$ 3,612,343.40
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	\$ 1,057,733.04
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 2,554,610.36
29	OTROS PASIVOS	\$ 420,261.08

2990	Otros	\$	420,261.08
3	<u>PATRIMONIO</u>	\$	23,368,450.35
31	CAPITAL SOCIAL	\$	10,531,326.34
3103	Aportes de socios		10,531,326.34
33	RESERVAS		9,246,433.56
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$	6,930,592.83
3303	Especiales	\$	1,657,780.46
3305	Revalorización del patrimonio	\$	553,958.94
3310	Por resultados no operativos	\$	104,101.32
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	973,010.46
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	973,010.46
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$	1,904,501.27
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$	1,904,500.27
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	\$	1.00
36	RESULTADOS	\$	713,178.72
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$	713,178.72

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2018</u>		
<u>5</u>	<u>Ingresos</u>	<u>31,748,620.50</u>
51	Intereses y descuentos ganados	27,237,541.00
(-) 41	Intereses causados	11,209,747.50
-	<u>MARGEN NETO DE INTERESES</u>	<u>16,027,793.50</u>
(+) 52	Comisiones ganadas	156.50
(+) 54	Ingresos por servicios	884,654.50
(-) 42	Comisiones causadas	537,996.00
(+) 53	Utilidades financieras	123,705.50
(-) 43	Pérdidas financieras	1,129,412.00
-	<u>MARGEN BRUTO FINANCIERO</u>	<u>15,368,902.00</u>
(-) 44	Provisiones	2,764,906.50
-	<u>MARGEN NETO FINANCIERO</u>	<u>12,603,995.50</u>
(-) 45	Gastos de operación	10,810,630.50
-	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	<u>1,793,365.00</u>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	1,721,689.50
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	248,046.50
-	<u>MARGEN OPERACIONAL</u>	<u>3,267,008.00</u>
(+) 56	Otros ingresos	1,780,873.00
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	127,967.00
-	<u>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>4,919,914.00</u>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	1,805,477.50
-	<u>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>3,114,436.50</u>

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 30 DE JUNIO DEL 2018		
1	ACTIVO	\$ 457,575,494.50
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 54,387,138.50
1101	Caja	\$ 8,134,815.35
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 45,980,325.67
13	INVERSIONES	\$ 67,946,616.50
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 67,701,935.68
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	\$ 241,694.01
1307	De disponibilidad restringida	\$ 14,836.25
1399	(Provisión para inversiones)	\$ (11,849.43)
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 302,374,708.00
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 1,302,565.28
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 157,051,450.69
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 30,528,210.62
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 46,361,604.39
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	\$ 77,882.86
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 64,111,716.95
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 598,335.78
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 370,095.44
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 515,715.83
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 126,977.17
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 59,983.37
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 216,571.71
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 2,487,192.85
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 316,845.88
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 3,401,751.68
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$ 5,385,663.51
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 31,295.06
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 94,771.85
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 16,462.91
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	\$ 56,286.94
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 32,511.54
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 33.61
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 1,703,997.27
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 79,454.15
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1,971,613.12
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ 711,390.37
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$ 2,258.69
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 14,080.17
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 621.67

1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	\$ 32,645.87
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 1,655.36
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (15,286,934.58)
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 6,748,972.00
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 192,830.81
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 3,322,913.65
1604	Otros intereses por cobrar	\$ 7,577.39
1612	Inversiones vencidas	\$ 811,068.23
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 2,869,627.44
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 1,238,240.27
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ (1,693,285.79)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 389,003.00
1702	Bienes adjudicados por pago	\$ 723,461.15
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	\$ (477,813.75)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 13,163,625.00
1801	Terrenos	\$ 4,495,808.68
1802	Edificios	\$ 7,157,799.31
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 2,176,198.88
1806	Equipos de computación	\$ 923,993.29
1807	Unidades de transporte	\$ 151,173.28
1890	Otros	\$ 532.39
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (1,741,880.82)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 12,565,431.50
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 524,494.48
1902	Derechos fiduciarios	\$ 7,155,512.17
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 328,053.97
1905	Gastos diferidos	\$ 3,314,443.88
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 44,657.17
1990	Otros	\$ 1,211,192.86
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ (12,923.02)
2	PASIVOS	\$ 399,337,220.50
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 378,255,900.00
2101	Depósitos a la vista	\$ 123,247,733.37
2103	Depósitos a plazo	\$ 254,786,070.96
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 506,937.00
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	\$ 506,937.00
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 15,012,583.50
2501	Intereses por pagar	\$ 4,544,601.95
2503	Obligaciones patronales	\$ 3,276,145.19
2504	Retenciones	\$ 85,042.17
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 1,018,763.73
2506	Proveedores	\$ 2,356,501.17
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 3,731,529.29
26	Obligaciones financieras	\$ 5,545,106.00

2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 5,545,106.00
29	OTROS PASIVOS	\$ 16,694.00
2990	Otros	\$ 16,694.00
3	PATRIMONIO	\$ 58,238,274.00
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 18,845,098.00
3103	Aportes de socios	\$ 18,845,098.00
33	RESERVAS	\$ 30,720,475.00
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 29,345,151.79
3303	Especiales	\$ 1,345,792.31
3310	Por resultados no operativos	\$ 29,530.90
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 5,210,420.50
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 5,085,686.55
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	\$ 124,733.95
36	RESULTADOS	\$ 3,462,280.50
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$ 347,844.00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 3,114,436.50

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JEP</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2018</u>		
<u>Σ</u>	<u>Ingresos</u>	<u>107,718,394.47</u>
51	Intereses y descuentos ganados	94,060,427.03
(-) 41	Intereses causados	44,174,581.63
-	<u>MARGEN NETO DE INTERESES</u>	<u>49,885,845.40</u>
(+) 52	Comisiones ganadas	1,408,070.03
(+) 54	Ingresos por servicios	5,571,668.82
(-) 42	Comisiones causadas	143,776.39
(+) 53	Utilidades financieras	743,209.36
(-) 43	Pérdidas financieras	146,022.54
-	<u>MARGEN BRUTO FINANCIERO</u>	<u>57,318,994.68</u>
(-) 44	Provisiones	5,857,415.03
-	<u>MARGEN NETO FINANCIERO</u>	<u>51,461,579.65</u>
(-) 45	Gastos de operación	32,887,212.56
-	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	<u>18,574,367.09</u>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	61,623.18
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0.00
-	<u>MARGEN OPERACIONAL</u>	<u>18,635,990.27</u>
(+) 56	Otros ingresos	5,873,396.05
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	602,527.45
-	<u>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>23,906,858.87</u>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	8,787,677.93
-	<u>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>15,119,180.94</u>

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JEP		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
AL 30 DE JUNIO DEL 2018		
COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	Valor
1	ACTIVO	\$ 1,755,702,942.48
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 193,324,498.62
1101	Caja	\$ 49,530,946.07
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 141,579,755.64
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ 2,213,796.91
13	INVERSIONES	\$ 244,222,440.73
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 244,222,440.73
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1,218,032,833.16
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 12,684,332.60
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 681,505,046.16
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 105,744,639.14
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 315,668,535.79
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciado por vencer	\$ 95,170,491.87
1409	Cartera de créditos comercial refinanciada por vencer	\$ 179,661.92
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 5,107,068.58
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 65,702.85
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 3,440,319.08
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 37,893.39
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	\$ 23,067.35
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 882,708.10
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 11,799.64
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 388,776.59
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 5,935.91
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 11,807,795.73
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 124,641.36
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 10,006,048.44
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$ 747,599.28
1434	Cartera de créditos consumo que no devenga intereses	\$ 378,000.93
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 466,279.54
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 323,142.57
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 105,279.26
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 1,920.74
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 7,967,725.05
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 7,231.06
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 7,162,710.88

1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ 101,508.35
1458	Cartera de créditos de consumo refinanciado vencida	\$ 125,606.02
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 60,254.09
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 7,675.59
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 6,532.61
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (42,283,097.31)
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 19,242,701.98
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 2,845,015.93
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 9,791,418.11
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 1,390,729.12
1615	Intereses reestructurados por cobrar	\$ 211,759.14
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 5,843,016.08
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ (839,236.40)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	2,303,012.46
1706	Bienes no utilizados por la institución	2,303,012.46
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 49,353,092.15
1801	Terrenos	\$ 7,618,919.38
1802	Edificios	\$ 43,924,614.87
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 3,554,369.88
1806	Equipos de computación	\$ 24,256,783.07
1807	Unidades de transporte	\$ 1,144,730.80
1890	Otros	\$ 1,663,290.05
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (32,809,615.90)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 29,224,363.38
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 1,213,840.39
1902	Derechos fiduciarios	\$ 22,478,419.77
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 1,633,971.03
1905	Gastos diferidos	\$ 2,371,590.15
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 1,238,717.65
1990	Otros	\$ 291,738.91
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ (3,914.52)
2	PASIVOS	\$ 1,580,572,540.98
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 1,542,457,696.09
2101	Depósitos a la vista	\$ 475,686,166.55
2103	Depósitos a plazo	\$ 1,066,724,868.90
2105	Depósitos restringidos	\$ 46,660.64
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 164,654.78
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	\$ 7,014.20
2303	Recaudaciones para el sector público	\$ 157,640.58
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 35,589,389.54
2501	Intereses por pagar	\$ 16,854,416.97
2503	Obligaciones patronales	\$ 6,254,941.32
2504	Retenciones	\$ 720,058.67

2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 6,197,046.55
2506	Proveedores	\$ 98,787.21
2507	Obligaciones por compra de cartera	\$ 52,122.00
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 5,412,016.82
26	Obligaciones financieras	\$ 1,972,653.24
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 1,972,653.24
29	OTROS PASIVOS	\$ 388,147.33
2990	Otros	\$ 388,147.33
3	PATRIMONIO	\$ 175,130,401.51
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 70,600,733.14
3103	Aportes de socios	\$ 70,600,733.14
33	RESERVAS	\$ 82,388,778.10
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 82,388,778.10
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 7,021,709.33
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 6,341,635.38
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	680,073.95
36	Resultados	\$ 15,119,180.94
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 15,119,180.94

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

Estados financieros 2019

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2019</u>		
<u>5</u>	<u>Ingresos</u>	<u>7,830,473.09</u>
51	Intereses y descuentos ganados	7,187,209.22
(-) 41	Intereses causados	2,684,876.36
-	<u>MARGEN NETO DE INTERESES</u>	<u>4,502,332.86</u>
(+) 52	Comisiones ganadas	0.00
(+) 54	Ingresos por servicios	190,283.60
(-) 42	Comisiones causadas	0.00
(+) 53	Utilidades financieras	18,841.24
(-) 43	Pérdidas financieras	216.96
-	<u>MARGEN BRUTO FINANCIERO</u>	<u>4,711,240.74</u>
(-) 44	Provisiones	546,129.25
-	<u>MARGEN NETO FINANCIERO</u>	<u>4,165,111.49</u>
(-) 45	Gastos de operación	3,987,401.91
-	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	<u>177,709.58</u>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0.00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0.00
-	<u>MARGEN OPERACIONAL</u>	<u>177,709.58</u>
(+) 56	Otros ingresos	434,139.03
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	5.00
-	<u>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>611,843.61</u>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0.00
-	<u>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>611,843.61</u>

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA</u>		
<u>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</u>		
<u>AL 30 DE JUNIO DEL 2019</u>		
COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	Valor
1	ACTIVO	\$ 126,658,348.39
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 9,569,525.65
1101	Caja	\$ 1,851,653.16
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 7,654,513.69
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ 63,358.80
13	INVERSIONES	\$ 3,663,664.52
1305	Mantenido hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 3,663,664.52
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 103,263,616.43
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 10,833,408.42
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 56,180,256.14
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 1,588,945.81
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 27,306,311.47
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 148,925.20
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	\$ 193,095.97
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 2,009,289.53
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 253,485.33
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 829,697.19
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	\$ 265,002.61
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 1,878,608.73
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 19,098.81
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 878,855.27
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 1,845,199.42
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 64,796.55
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 1,610,778.97
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 338,270.53
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 200,571.31
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 32,085.63
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 777,947.01
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 647,684.00
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 3.00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 1,459,909.25
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 2,505.21
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 1,882,516.42
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$ 41,129.08
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 94,089.79

1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 132,514.71
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 207,969.75
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (8,459,334.68)
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 2,667,394.42
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 6,564.14
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 1,226,321.98
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 281,720.55
1615	Intereses reestructurados por cobrar	\$ 784.95
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 1,448,180.66
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ (296,177.86)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 1,606,085.05
1702	Bienes adjudicados por pago	\$ 1,700,898.66
1706	Bienes no utilizados por la institución	\$ 444,576.62
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	\$ (539,390.23)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 2,651,971.24
1801	Terrenos	\$ 671,919.50
1802	Edificios	\$ 1,941,305.88
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 878,384.68
1806	Equipos de computación	\$ 375,837.01
1807	Unidades de transporte	\$ 54,150.99
1890	Otros	\$ 809.65
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (1,270,436.47)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 3,236,091.08
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 238,918.12
1902	Derechos fiduciarios	\$ 1,861,319.00
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 274,714.64
1905	Gastos diferidos	\$ 437,921.77
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 16,464.01
1990	Otros	\$ 413,485.48
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	\$ (6,731.94)
2	PASIVOS	\$ 100,990,104.47
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 91,986,386.39
2101	Depósitos a la vista	\$ 32,247,669.10
2103	Depósitos a plazo	\$ 59,738,717.29
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 1,866,244.58
2501	Intereses por pagar	\$ 828,899.62
2503	Obligaciones patronales	\$ 540,137.61
2504	Retenciones	\$ 153,883.20
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 449.00
2506	Proveedores	\$ 76,072.33
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 266,802.82

26	Obligaciones financieras	\$	6,545,752.16
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	\$	1,916,666.71
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$	4,629,085.45
29	OTROS PASIVOS	\$	591,721.34
2990	Otros	\$	591,721.34
3	PATRIMONIO	\$	25,668,243.92
31	CAPITAL SOCIAL	\$	11,544,722.69
3103	Aportes de socios	\$	11,544,722.69
33	RESERVAS	\$	10,172,773.02
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$	7,624,923.42
3303	Especiales	\$	1,823,862.60
3305	Revalorización del patrimonio	\$	609,456.45
3310	Por resultados no operativos	\$	114,530.55
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	1,434,403.33
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	1,434,403.33
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$	1,904,501.27
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$	1,904,500.27
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	\$	1.00
36	RESULTADOS	\$	611,843.61
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$	611,843.61

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2019</u>		
<u>5</u>	<u>Ingresos</u>	<u>35,417,267.70</u>
51	Intereses y descuentos ganados	30,266,668.55
(-) 41	Intereses causados	12,824,712.42
-	<u>MARGEN NETO DE INTERESES</u>	<u>17,441,956.13</u>
(+) 52	Comisiones ganadas	142.52
(+) 54	Ingresos por servicios	853,918.60
(-) 42	Comisiones causadas	593,795.36
(+) 53	Utilidades financieras	257,771.04
(-) 43	Pérdidas financieras	933,688.21
-	<u>MARGEN BRUTO FINANCIERO</u>	<u>17,026,304.72</u>
(-) 44	Provisiones	6,299,555.10
-	<u>MARGEN NETO FINANCIERO</u>	<u>10,726,749.62</u>
(-) 45	Gastos de operación	10,655,212.25
-	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	<u>71,537.37</u>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	1,959,287.20
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	48,268.36
-	<u>MARGEN OPERACIONAL</u>	<u>1,982,556.21</u>
(+) 56	Otros ingresos	2,079,479.79
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	360,110.78
-	<u>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>3,701,925.22</u>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	1,341,947.90
-	<u>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>2,359,977.32</u>

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE</u>		
<u>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</u>		
<u>AL 30 DE JUNIO DEL 2019</u>		
1	ACTIVO	\$ 523,009,317.43
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 51,899,846.47
1101	Caja	\$ 7,762,785.09
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 43,877,503.19
13	INVERSIONES	\$ 71,677,082.92
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 71,418,968.41
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	\$ 254,963.71
1307	De disponibilidad restringida	\$ 15,650.80
1399	(Provisión para inversiones)	\$ -12,500.00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 362,948,968.14
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 1,550,113.52
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 190,007,504.74
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 36,329,996.43
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 55,172,474.50
140425	De más de 360 días	\$ 31,226,115.93
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	\$ 92,684.24
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 76,295,937.45
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 712,047.52
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 440,430.86
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 613,725.92
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 151,108.76
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 71,383.01
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 257,730.45
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 2,959,875.65
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 377,061.40
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 4,048,243.37
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$ 6,409,191.11
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 37,242.58
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 112,782.93
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 19,591.63
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	\$ 66,984.09
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 38,690.25
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 40.00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 2,027,836.34
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 94,554.15
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 2,346,311.70
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ 846,587.76
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$ 2,687.95
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 16,756.06

1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 739.82
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	\$ 38,850.11
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 1,969.95
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -18,192,166.11
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 8,154,488.09
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 232,989.04
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 4,014,931.43
1604	Otros intereses por cobrar	\$ 9,155.43
1612	Inversiones vencidas	\$ 979,978.32
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 3,467,245.50
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 1,496,111.63
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ -2,045,923.26
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 245,647.40
1702	Bienes adjudicados por pago	\$ 723,461.15
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	\$ -477,813.75
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 13,145,545.59
1801	Terrenos	\$ 4,489,633.97
1802	Edificios	\$ 7,147,968.52
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 2,173,210.01
1806	Equipos de computación	\$ 922,724.24
1807	Unidades de transporte	\$ 150,965.65
1890	Otros	\$ 531.66
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -1,739,488.46
19	OTROS ACTIVOS	\$ 14,937,738.82
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 623,517.11
1902	Derechos fiduciarios	\$ 8,506,446.59
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 389,989.35
1905	Gastos diferidos	\$ 3,940,198.71
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 53,088.28
1990	Otros	\$ 1,439,861.62
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -15,362.84
2	PASIVOS	\$ 454,818,182.89
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 432,324,791.98
2101	Depósitos a la vista	\$ 140,865,088.13
2103	Depósitos a plazo	\$ 291,205,861.24
2105	Depósitos restringidos	\$ 253,842.61
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 631,728.98
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	\$ 631,728.98
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 15,948,397.53
2501	Intereses por pagar	\$ 4,827,891.12
2503	Obligaciones patronales	\$ 3,480,364.71
2504	Retenciones	\$ 90,343.30
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 1,082,268.68

2506	Proveedores	\$ 2,503,394.40
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 3,964,135.32
26	Obligaciones financieras	\$ 5,894,764.32
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 5,894,764.32
29	OTROS PASIVOS	\$ 18,500.08
2990	Otros	\$ 18,500.08
3	PATRIMONIO	\$ 68,191,134.54
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 19,071,316.04
3103	Aportes de socios	\$ 19,071,316.04
33	RESERVAS	\$ 41,195,339.21
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 39,351,067.40
3303	Especiales	\$ 1,804,671.66
3310	Por resultados no operativos	\$ 39,600.15
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 5,043,870.47
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 4,923,123.62
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	\$ 120,746.85
36	RESULTADOS	\$ 2,880,608.82
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$ 520,631.50
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 2,359,977.32

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JEP</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2019</u>		
<u>5</u>	<u>Ingresos</u>	<u>139,572,016.76</u>
51	Intereses y descuentos ganados	120,850,177.87
(-) 41	Intereses causados	54,385,602.23
-	<u>MARGEN NETO DE INTERESES</u>	<u>66,464,575.64</u>
(+) 52	Comisiones ganadas	1,903,158.21
(+) 54	Ingresos por servicios	8,535,895.58
(-) 42	Comisiones causadas	232,322.57
(+) 53	Utilidades financieras	1,261,794.15
(-) 43	Pérdidas financieras	116,203.95
-	<u>MARGEN BRUTO FINANCIERO</u>	<u>77,816,897.06</u>
(-) 44	Provisiones	13,781,626.34
-	<u>MARGEN NETO FINANCIERO</u>	<u>64,035,270.72</u>
(-) 45	Gastos de operación	42,564,432.09
-	<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	<u>21,470,838.63</u>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	73,334.64
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0.00
-	<u>MARGEN OPERACIONAL</u>	<u>21,544,173.27</u>
(+) 56	Otros ingresos	6,947,656.31
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	1,043,938.23
-	<u>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>27,447,891.35</u>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	10,123,525.23
-	<u>GANANCIA 00 PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>17,324,366.12</u>

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JEP		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
AL 30 DE JUNIO DEL 2019		
COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	Valor
1	ACTIVO	\$ 2,098,274,109.21
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 228,422,520.91
1101	Caja	\$ 58,958,896.60
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 167,859,448.42
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ 1,604,175.89
13	INVERSIONES	\$ 160,497,477.72
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 157,851,920.17
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1,550,868,773.94
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 16,523,309.77
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 812,597,189.98
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 248,633,270.64
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 345,289,323.50
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 112,143,854.29
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 5,016,493.67
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 156,203.94
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 3,585,987.12
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 1,314,762.02
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 10,571.90
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 234,249.29
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 21,388,038.26
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 1,129,845.03
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 14,682,638.56
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$ 2,299,359.08
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 907,951.59
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 356,615.01
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 90,564.19
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 3,004.09
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 10,963,362.36
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 198,455.72
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 7,254,469.46
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ 454,527.64
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 284,325.70
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 10,803.10
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 2,418.08
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (56,632,075.53)
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 28,161,091.58

1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 2,087,977.50
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 12,333,046.46
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 2,077,449.48
1615	Intereses reestructurados por cobrar	\$ 199,154.90
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 12,625,799.45
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ (1,162,336.21)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	\$ 12,282,551.57
1706	Bienes no utilizados por la institución	12,282,551.57
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 57,564,407.38
1801	Terrenos	\$ 7,618,919.38
1802	Edificios	\$ 43,924,614.87
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 4,264,320.38
1806	Equipos de computación	\$ 40,414,043.49
1807	Unidades de transporte	\$ 1,617,511.72
1899	(Depreciación acumulada)	\$ (41,981,979.31)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 60,477,286.11
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 1,284,241.98
1902	Derechos fiduciarios	\$ 35,447,573.09
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 12,397,126.53
1905	Gastos diferidos	\$ 8,514,345.70
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 2,040,798.97
1990	Otros	\$ 800,182.98
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	\$ (6,983.14)
2	PASIVOS	\$ 1,874,031,677.66
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 1,813,493,792.55
2101	Depósitos a la vista	\$ 498,215,439.47
2103	Depósitos a plazo	\$ 1,315,235,096.29
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 156,962.68
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	\$ 6,961.73
2303	Recaudaciones para el sector público	\$ 150,000.95
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 47,617,399.17
2501	Intereses por pagar	\$ 22,315,813.27
2503	Obligaciones patronales	\$ 7,646,400.10
2504	Retenciones	\$ 995,680.51
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 8,075,191.32
2506	Proveedores	\$ 1,269,572.26
2507	Obligaciones por compra de cartera	\$ 55,640.43
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 7,259,101.28
26	Obligaciones financieras	\$ 11,763,594.37
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 11,763,594.37
29	OTROS PASIVOS	\$ 999,928.89
2990	Otros	\$ 999,928.89

3	PATRIMONIO	\$	221,822,112.25
31	CAPITAL SOCIAL	\$	70,084,974.41
3103	Aportes de socios	\$	70,084,974.41
33	RESERVAS	\$	127,729,462.02
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$	127,729,462.02
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$	6,683,309.70
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$	6,341,635.38
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros		341,674.32
36	Resultados	\$	17,324,366.12
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$	17,324,366.12

Fuente: Portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: Stephany Michelle Córdova Aguilar.