

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR –
MATRIZ**

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
C.P.A**

**ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO REGULADAS POR LA
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
PERÍODO 2012-2016**

GABRIELA GUADALUPE CHECA PORTILLA

DIRECTOR: MBA. MARIANO MERCHÁN FOSSATI

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: RIESGOS

QUITO, JULIO 2018

DIRECTOR:

MBA. Mariano Luigi Merchán Fossati

INFORMANTES:

Mgtr. Galo Sánchez León

Mgtr. Alexandra Ramírez Cárdenas

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación está dedicado a mi papá que está siempre presente en mi corazón, que desde el cielo ha sabido guiarme en el camino y ser mi ángel, a mi mamá por ser un apoyo incondicional cada día de mi vida y a mi novio por estar presente siempre, en las buenas y en las malas.

Gabriela

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por permitirme culminar esta etapa de mi vida, a mi mamá por todo el apoyo brindado durante la carrera y en mi vida y a mi director por el tiempo y la colaboración brindada en la realización del presente trabajo.

Gabriela

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
1 ANÁLISIS DEL ENTORNO DEL ECUADOR EN LOS AÑOS 2012-2016.....	3
1.1 Análisis del entorno Político del Ecuador.....	3
1.2 Análisis del entorno Económico del Ecuador.....	6
1.3 Análisis del entorno Social del Ecuador	9
1.4 Evaluación del sector financiero del Ecuador.....	13
1.5 Historia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador	15
1.6 Economía Social y Solidaria en Ecuador.....	20
1.7 Creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	23
1.7.1 Creación de la Ley de Economía Popular y Solidaria	25
2 CRECIMIENTO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	27
2.1 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	27
2.2 Concentración geográfica del Sector Cooperativo	32
2.3 Las Cooperativas y el Sistema Financiero.....	34
2.4 Ventajas y desventajas de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito	42
2.4.1 Ventajas de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito	43
2.4.2 Desventajas de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito	46
3 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	48
3.1 Análisis Horizontal de Estados Financieros de las COAC	48

3.2	Análisis Vertical de Estados Financieros de las COAC	60
3.3	Metodología CAMELS.....	71
3.3.1	Análisis de la suficiencia de capital (C).....	71
3.3.2	Análisis de calidad de activos (A)	76
3.3.3	Análisis del manejo administrativo (M)	82
3.3.4	Análisis de la rentabilidad (E)	87
3.3.5	Análisis del manejo de liquidez (L).....	92
3.3.6	Análisis del riesgo de mercado (S)	98
3.3.7	Análisis de CAMELS	100
4	ANÁLISIS DE RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	107
4.1.1	Análisis del riesgo de crédito.....	108
4.1.2	Análisis del riesgo de liquidez	118
4.1.3	Análisis del riesgo operativo.....	125
4.1.4	Análisis del riesgo de mercado	131
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	133
5.1.1	Conclusiones.....	133
5.1.2	Recomendaciones	134
6	BIBLIOGRAFÍA	136
7	ANEXOS.....	144
	Anexo 1: Estructura Organizacional de una Cooperativa de Ahorro y Crédito	145
	Anexo 2: Estados Financieros de las COAC	146
	Anexo 3: Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por Segmentos	175
	Anexo 4: Ponderación de indicadores dentro de cada componente del CAMELS	176

Anexo 5: Cuentas utilizadas en fórmulas de la metodología CAMELS	177
--	-----

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Inversión Extranjera Directa Ecuador	6
Gráfico N° 2: Tasa de crecimiento anual del PIB	7
Gráfico N° 3: Riesgo País (Embi)	8
Gráfico N° 4: Inflación anual	9
Gráfico N° 5: Pobreza y Extrema Pobreza Nacional.....	10
Gráfico N° 6: Composición de la población nacional	12
Gráfico N° 7: Tasa de interés activa nominal.....	14
Gráfico N° 8: Tasa de interés pasiva nominal	15
Gráfico N° 9: Dinámica de la Economía Popular y Solidaria	22
Gráfico N° 10: Total Cooperativas (1948)	28
Gráfico N° 11: Concentración del Sector Cooperativo	30
Gráfico N° 12: Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito	31
Gráfico N° 13: Distribución de Cooperativas Financieras por segmentos	32
Gráfico N° 14: Activos Totales de Cooperativas de Ahorro y Crédito	36
Gráfico N° 15: Cartera de Crédito de Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	37
Gráfico N° 16: Pasivos Totales de Cooperativas de Ahorro y Crédito	38
Gráfico N° 17: Patrimonio Total de Cooperativas de Ahorro y Crédito.	39
Gráfico N° 18: Sector Financiero Popular y Solidario y Sistema Banca Privada. Evolución de Activos. Crecimiento porcentual.	40
Gráfico N° 19: Sector Financiero Popular y Solidario y Sistema Banca Privada. Evolución de Pasivos. Crecimiento porcentual.....	41
Gráfico N° 20: Sector Financiero Popular y Solidario y Sistema Banca Privada. Evolución de Patrimonio. Crecimiento porcentual.	42
Gráfico N° 21: Suficiencia de Capital (C).....	76
Gráfico N° 22: Calidad de Activos (A)	81
Gráfico N° 23: Manejo Administrativo (M).....	86
Gráfico N° 24: Análisis de Rentabilidad (E)	92
Gráfico N° 25: Manejo de Liquidez (L)	97
Gráfico N° 26: Riesgo de Mercado (S)	100
Gráfico N° 27: Índice CAMELS – Promedio Ponderado.....	101

Gráfico N° 28: CAMELS	106
Gráfico N° 29: Cartera Improductiva de los Segmentos 1 y 2	111
Gráfico N° 30: Cartera bruta de los Segmentos 1 y 2	113
Gráfico N° 31: Morosidad de los Segmentos 1 y 2	115
Gráfico N° 32: Cubo del COSO 2013	130

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Primeras Caja de Ahorros en el Ecuador.....	17
Tabla 2: Primeras Cooperativas en el Ecuador.....	18
Tabla 3: Clasificación de Segmentos del sector financiero Popular y Solidario	31
Tabla 4: Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por provincias 2016.....	33
Tabla 5: Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera de las COAC	50
Tabla 6: Análisis horizontal Cartera de Créditos, Obligaciones con el Público y Capital Social	53
Tabla 7: Análisis Horizontal de Estado de Resultados de las COAC	56
Tabla 8: Análisis Horizontal de Gastos de Operación e Intereses y Descuentos Ganados .	58
Tabla 9: Resumen del Análisis Horizontal	59
Tabla 10: Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera de las COAC	62
Tabla 11: Análisis vertical de Cartera de Créditos, Obligaciones con el Público y Capital Social	64
Tabla 12: Análisis Vertical de Estado de Resultados de las COAC.....	68
Tabla 13: Análisis vertical de Gastos de Operación e Intereses y Descuentos Ganados	70
Tabla 14: Índices de suficiencia de capital.....	72
Tabla 15: Análisis suficiencia de capital	74
Tabla 16: Índices de calidad de activos	77
Tabla 17: Análisis de calidad de activos	79
Tabla 18: Índices de manejo administrativo.....	82
Tabla 19: Análisis del manejo administrativo	84
Tabla 20: Índices de rentabilidad.....	87
Tabla 21: Análisis de rentabilidad	90
Tabla 22: Índices de liquidez.....	93
Tabla 23: Análisis del manejo de liquidez.....	95
Tabla 24: Índices de sensibilidad al riesgo	98
Tabla 25: Análisis del riesgo de mercado.....	99
Tabla 26: Cálculo CAMELS	104
Tabla 27: Provisiones de Morosidad de Cartera.....	108
Tabla 28: Cartera Improductiva.....	111

Tabla 29: Cartera Bruta	113
Tabla 30: Morosidad de Cartera	115
Tabla 31: Análisis de Suficiencia de Capital para riesgo de crédito	116
Tabla 32: Análisis de Calidad de Activo para riesgo de crédito	117
Tabla 33: Coeficiente de cobertura de liquidez	120
Tabla 34: Intervalo de tiempo de brecha de liquidez.....	122
Tabla 35: Interpretación de la brecha de liquidez.....	122
Tabla 36: Cálculo de la Brecha de liquidez	124
Tabla 37: Cálculo del Método de indicador básico del riesgo operacional.....	128

RESUMEN EJECUTIVO

Cuando el Ecuador pasó por la crisis económica en el año 1999, la gente perdió confianza en las entidades financieras, pues el cambio de moneda de sucres a dólares, desestabilizó el sistema financiero nacional. A raíz de ello, las personas empezaron a buscar nuevas formas de financiamiento, por lo que las inversiones empezaron a crecer en las cooperativas de ahorro y crédito. Estas entidades pudieron recuperarse a la crisis económica, incluso más rápido, que la banca privada, por lo que demostraron ser entidades confiables y sólidas, las cuales son parte importante de la economía del país.

A lo largo del tiempo, las cooperativas de ahorro y crédito han mantenido un crecimiento tanto económicamente como de sus socios. Es por ello que, en el 2012, nace la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para regular y controlar estas entidades, con ella nace la ley de Economía Popular y Solidaria, la cual acredita el nivel de cumplimiento de los principios y objetivos sociales.

Para analizar cómo ha sido el desempeño financiero de estas entidades en el periodo del 2012-2016, se utiliza metodologías financieras que ayudará a identificar los riesgos a los que estas entidades están expuestas, para poder identificarlos, evaluarlos y controlarlos. Además, se realiza un estudio de las normas y principios que ofrece el Comité de Basilea para supervisión de los riesgos y como mitigarlos.

Con el análisis de los indicadores financieros se puede examinar cómo se desarrollan estas entidades en el ámbito económico y financiero nacional, siendo un punto de partida para encontrar las ventajas y desventajas para invertir en una cooperativa de ahorro y crédito o en cualquier otra institución financiera.

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero en el Ecuador ha evolucionado a través de los años y uno de los sectores que más crecimiento ha tenido fue el Sistema Financiero Popular y Solidario, en particular las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales están controladas y supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual fue creada en el año 2012. Sobre este sector no existen muchos estudios realizados, lo que motivó al presente trabajo de titulación.

Para el análisis de desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito, se realiza estudios acerca de riesgos que pueden existir en estas entidades mediante la metodología CAMELS, en conjunto con normas y principios del Comité de Basilea para poder determinar aspectos tanto positivos como negativos del desempeño financiero que han mantenido las organizaciones durante el periodo de 2012-2016.

El objetivo principal del presente trabajo es analizar el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador en los años 2012-2016. Conjuntamente, los objetivos específicos del presente trabajo se detallan a continuación:

- Establecer el entorno económico actual en el que se desarrollan las cooperativas de ahorro y crédito.
- Determinar el crecimiento económico y financiero que han tenido las cooperativas de ahorro y crédito.
- Estudiar los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito a través de la metodología CAMELS.
- Evaluar los riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito.

Para elaborar la presente investigación se usan técnicas como el método descriptivo y analítico aplicando conocimientos acerca de índices financieros, contabilidad bancaria, economía; utilizando la metodología CAMELS dispuesta por la Superintendencia de Bancos, la cual analiza varios aspectos económicos, contables y financieros para identificar posibles riesgos de estas entidades. Asimismo, se utiliza publicaciones realizadas por el Comité de Basilea, el cual se conforma con administraciones de bancos internacionales para controlar y mitigar riesgos.

Este trabajo de investigación es un requisito indispensable para obtener el título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador (PUCE). La presente investigación busca afianzar los conocimientos adquiridos durante la carrera de Contabilidad y Auditoría de la PUCE, consolidando los aspectos financieros, contables, estadísticos y económicos; utilizando tablas, gráficos, ilustraciones, etc.

1 ANÁLISIS DEL ENTORNO DEL ECUADOR EN LOS AÑOS 2012-2016

En 1999, cuando el Ecuador enfrentó una de las crisis más difíciles de su historia, el sucre fue reemplazado por el dólar. Las causas para este hecho fueron varias, entre las que se puede mencionar las siguientes: la crisis financiera asiática que se produjo en el año de 1997, el conflicto limítrofe con Perú que existió desde la creación de la República en el siglo XIX hasta el año 1998 y existió una caída del precio del petróleo en el año 1998, lo que causó que el sistema financiero se debilitara. (Correa, 2012)

Por estos factores, los ecuatorianos perdieron confianza en las Instituciones Financieras, lo que causó que las personas quisieran buscar formas de financiamiento más confiables y lugares que brindaran una mayor rentabilidad al momento de invertir dinero. Un ejemplo de ello son las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) que han tenido un crecimiento notable en los últimos años.

Para comprender de mejor manera el entorno en el cual se desarrolla el sector cooperativo del Ecuador, se analizarán varios aspectos como son el político, social, económico y financiero.

1.1 Análisis del entorno Político del Ecuador

Para el Ecuador, el entorno político siempre ha sido conflictivo y complicado. Rafael Correa fue el presidente de la República desde enero del 2007 hasta mayo del 2017. Ha sido el presidente con más tiempo en el poder de forma consecutiva ya que, su mandato duró 10 años. Rafael Correa basó su gobierno en la idea del “Socialismo del siglo XXI”. En este periodo existió una gran inversión pública en infraestructura, carreteras,

edificios públicos, educación, y sobretodo tuvo un enfoque hacia el desarrollo y seguridad social.

Además, se realizaron varios cambios en el ámbito de la política tales como, el reemplazo del Congreso por la Asamblea Nacional y la creación de una nueva Constitución para el Ecuador en el año 2008, por lo que su administración se ha denominado “Revolución Ciudadana”.

La Constitución del 2008, analiza de manera más profunda los derechos de los ciudadanos y concede derechos a la naturaleza, así como también reconoce derechos geográficos para que las poblaciones indígenas tengan una mejor calidad de vida e introduce un Quinto Poder al Estado llamado el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social. (European External Action Service (EEAS), 2013)

En la actualidad, el Ecuador ha intentado reforzar las alianzas tanto políticas como económicas con distintos países de América Latina, Europa y Asia. El Gobierno ecuatoriano ha propuesto incrementar la Inversión Extranjera Directa, pero en los últimos años, presentó una caída significativa en este aspecto. Las inversiones registradas en el 2015 son altas, aunque el crecimiento no ha sido significativo, en comparación con el resto de países de América Latina. (Quiroz, Orozco, Guerra, & Rivas, 2015)

En el 2014, Ecuador recibió USD 772,31 millones por Inversión Extranjera Directa. De esta cantidad, USD 528 millones se concentró en el sector de recursos naturales, básicamente en el petróleo. Le siguió el sector de servicios 18% y manufacturas 14%. En el sector de servicios existe este porcentaje, debido a que las empresas de comunicación empezaron a renegociar los contratos que mantenían. Pero el país apenas captó el 0,5% del total de la inversión que llegó a América Latina y el Caribe. (Quiroz, et al, 2015)

Además, Ecuador ha mantenido relaciones con países como Brasil, México, Chile y Colombia, los cuales han sido el destino de inversiones externas. En el año 2014, los principales inversionistas en América Latina y el Caribe fueron los Países Bajos, de ellos procedió el 20% de todos los flujos de inversión extranjera. Por otro lado, el 71% de la inversión extranjera directa de Ecuador provino de países como: Canadá, China, España, Países Bajos, Uruguay y Suiza; de los cuales el que más aportó fue Canadá. (Ídem)

A pesar de que para América Latina el año 2015, fue uno de los más bajos con respecto a inversión extranjera, para Ecuador fue uno de sus mejores años, con USD 1.322,03 millones (*Gráfico 1*), esto fue gracias a que el sector petrolero ha sido el principal receptor, seguido de la industria manufacturera. (Ecuador Inmediato, 2016)

En el 2016 la inversión extranjera volvió a caer a USD 737.73 millones, estando a nivel de lo recibido en el 2013 y 2014, lo que muestra un estancamiento más que una pérdida. Esta cifra representa el 0,7% del PIB y lo ideal para un país es que la inversión extranjera sea entre 4% o 5% del PIB. (Expreso.ec, 2017)

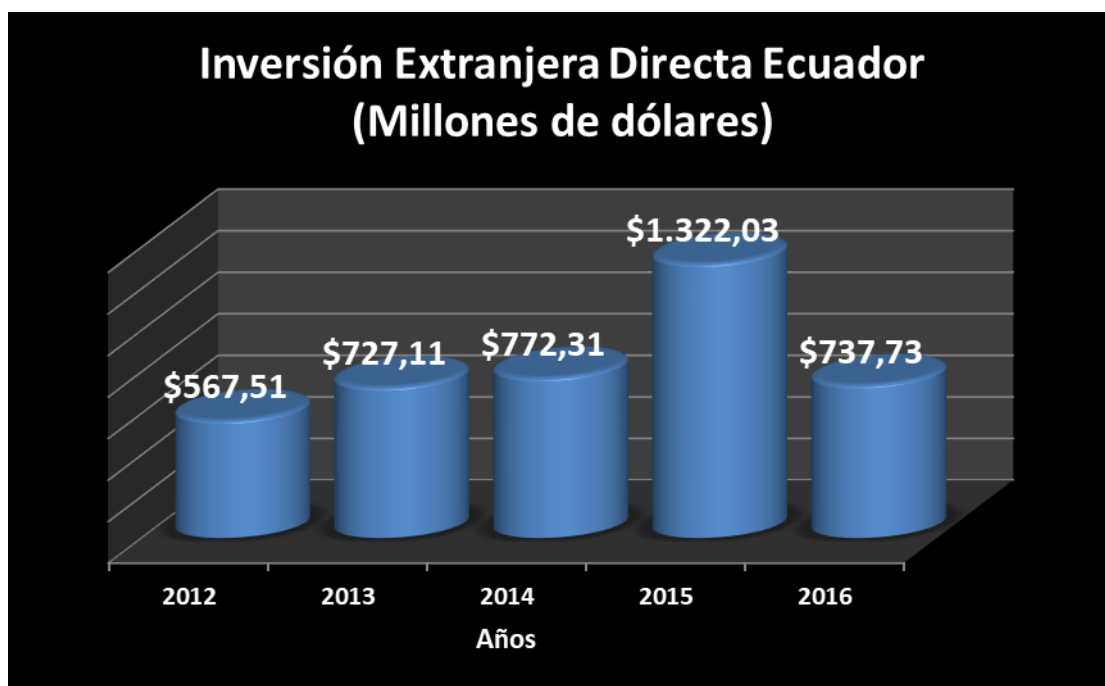


Gráfico N° 1: Inversión Extranjera Directa Ecuador

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Muchos países sienten desconfianza al momento de invertir en el país, por las políticas y leyes vigentes que afectan a inversores, por lo que la situación política y económica debe mantenerse estable y consolidar nuevas alianzas con diferentes países, siendo el Ecuador más atractivo para nuevas inversiones extranjeras, lo cual favorece a la economía nacional en todos sus aspectos.

1.2 Análisis del entorno Económico del Ecuador

El Producto Interno Bruto (PIB) mide el crecimiento económico anual de un país, puesto que este indicador económico muestra la producción total de bienes y servicios que ha tenido el país, este análisis se lo realiza usualmente en un periodo de un año.

En años pasados, el Ecuador ha experimentado cambios en su crecimiento económico. En el 2012 el crecimiento del PIB fue de 5,60%, teniendo una caída drástica en el año

2016 a -1,50% (*Gráfico 2*), esto se debió al bajo precio del petróleo, bajo movimiento del sector no petrolero y aumento en el gasto de consumo del gobierno.

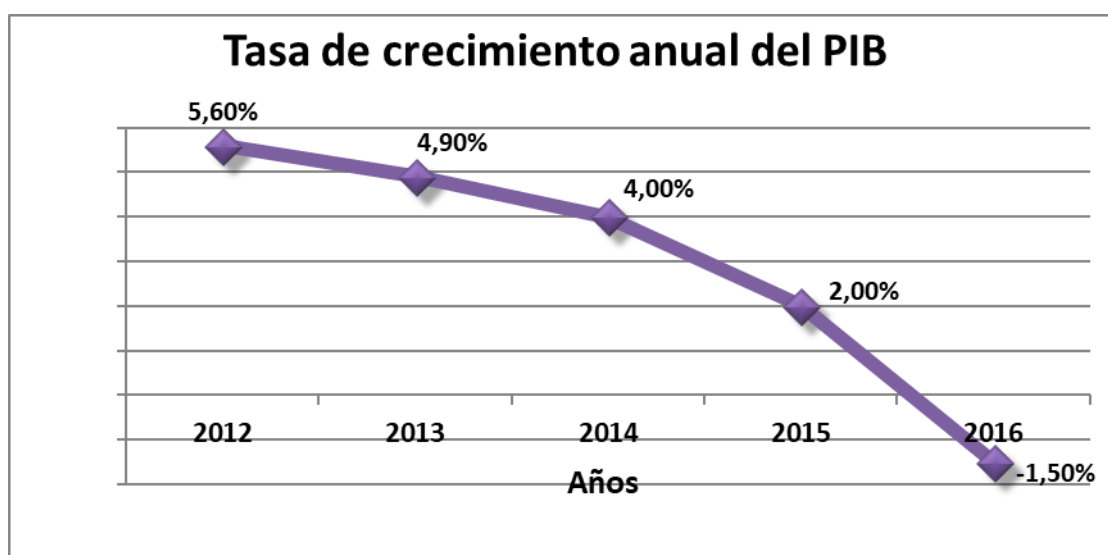


Gráfico N° 2: Tasa de crecimiento anual del PIB

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Otro indicador importante para el análisis económico, es el riesgo país que según (Banco Central del Ecuador, 2017) se define como un índice de bonos de mercados emergentes, el cual es calculado por la JP Morgan Chase y refleja el movimiento en los precios de sus títulos negociados en moneda extranjera. Se la expresa como un índice o como un margen de rentabilidad que tiene relación con los bonos del tesoro de Estados Unidos.

En el año 2013 el riesgo país fue de USD 530 millones el más bajo de los últimos años, y en el año 2015 el riesgo país aumento a USD 1.266 millones (*Gráfico 3*). Este aumento se dio por varios factores como el elevado endeudamiento público, la caída de los depósitos bancarios, el incremento del desempleo y subempleo, la recesión de la economía nacional y el poco interés en fomentar la inversión extranjera. (Ecuador Noticias, 2016)

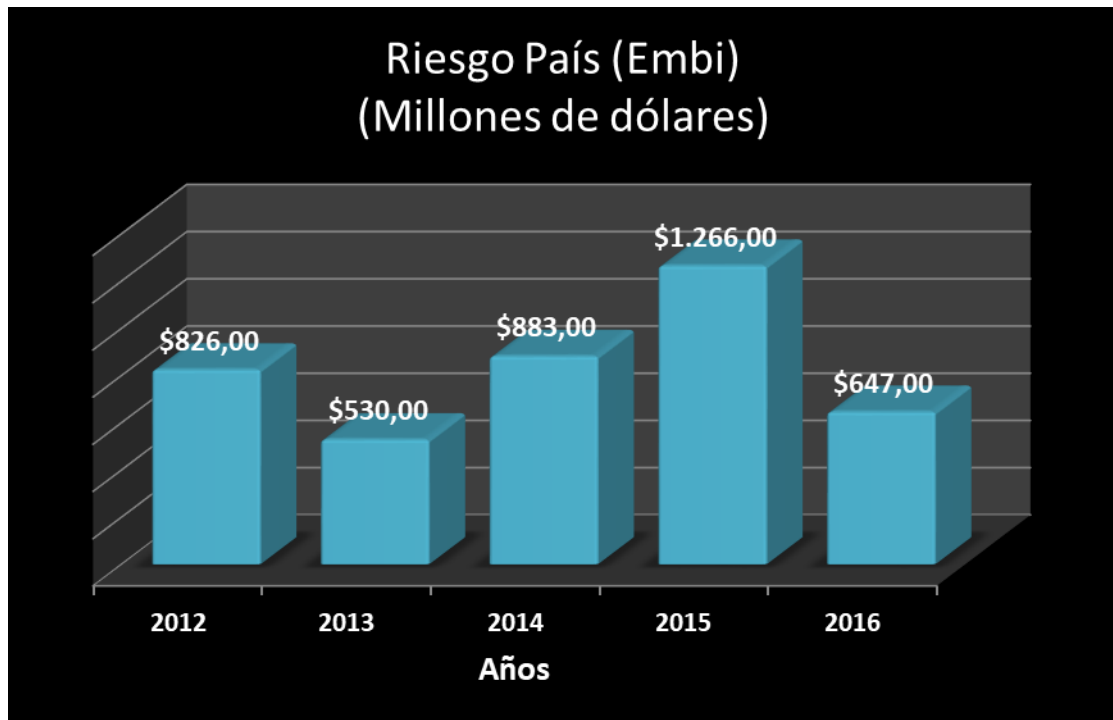


Gráfico N° 3: Riesgo País (Embi)
Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: JP Morgan Chase.

“La inflación está medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares.” (Banco Central del Ecuador, 2017, parr. 17)

La inflación promedio en los años 2012 a 2016 fue de 3,01% (*Gráfico 4*), lo cual en comparación a otros países de América Latina ha sido baja, pero tener una deflación no es una ventaja, ya que puede existir una sobreproducción de bienes y a su vez una caída de la demanda de productos lo que afectaría a los empresarios, debido a que se debe bajar los precios de venta para que el consumidor adquiera los productos.

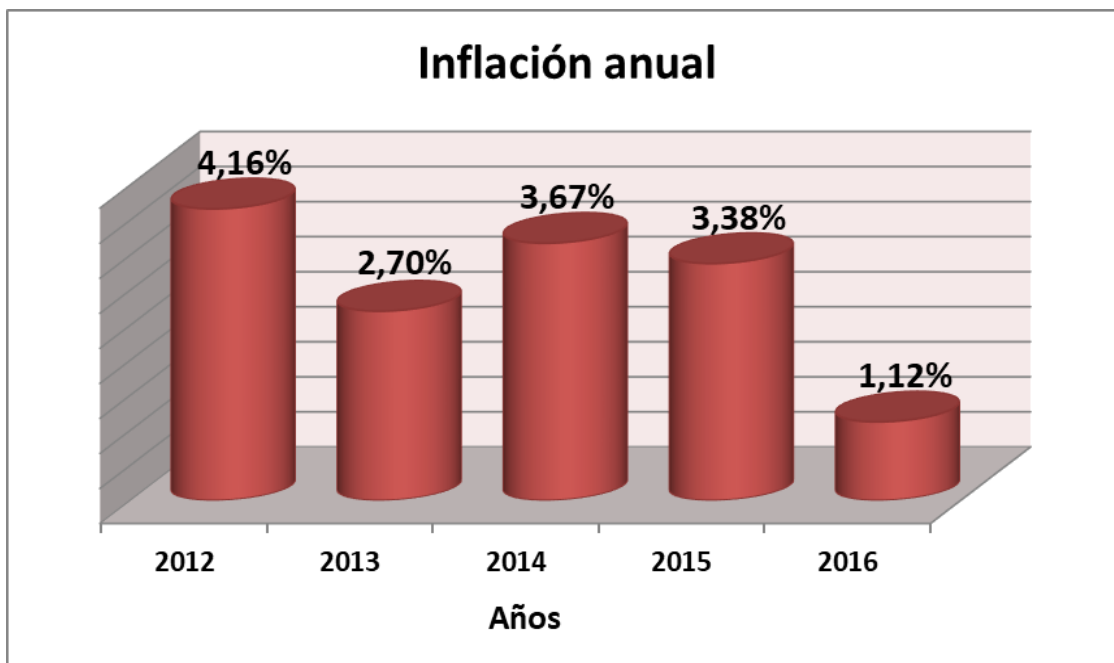


Gráfico N° 4: Inflación anual

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

1.3 Análisis del entorno Social del Ecuador

Hasta el año 2017, el Ecuador totalizó 16.776.977 de habitantes, los cuales están divididos en la región Costa 8.303.168, en la región Sierra 7.504.942, en la región amazónica con 898.547, en la región insular con 30.890, y un remanente de 39.430 de zonas no delimitadas. (El Comercio, 2017)

Según el INEC “son pobres aquellas personas cuyo ingreso per cápita es menor a la línea de pobreza; la cual es el nivel de ingreso mínimo disponible que necesita un individuo para no ser considerado pobre”. (INEC, 2017, pág. 4)

La pobreza ha disminuido de 27,31% en el año 2012, hasta 22,90% en el año 2016. Asimismo, la pobreza extrema ha disminuido de 11,18% en el año 2012 a 8,70% en el año 2016 (Gráfico 5). Esto ha sido gracias, al crecimiento económico que ha experimentado el país y otras medidas tomadas por el Gobierno Nacional como el

salario digno, afiliación al Seguro Social, redistribución de ingresos, etc. (Rosero, 2017)

En el año 2016, una persona es considerada como pobre si percibe un ingreso familiar per cápita menor a USD 84,68 mensuales y como pobre extremo si percibe menos de USD 47,72. (INEC, 2016)

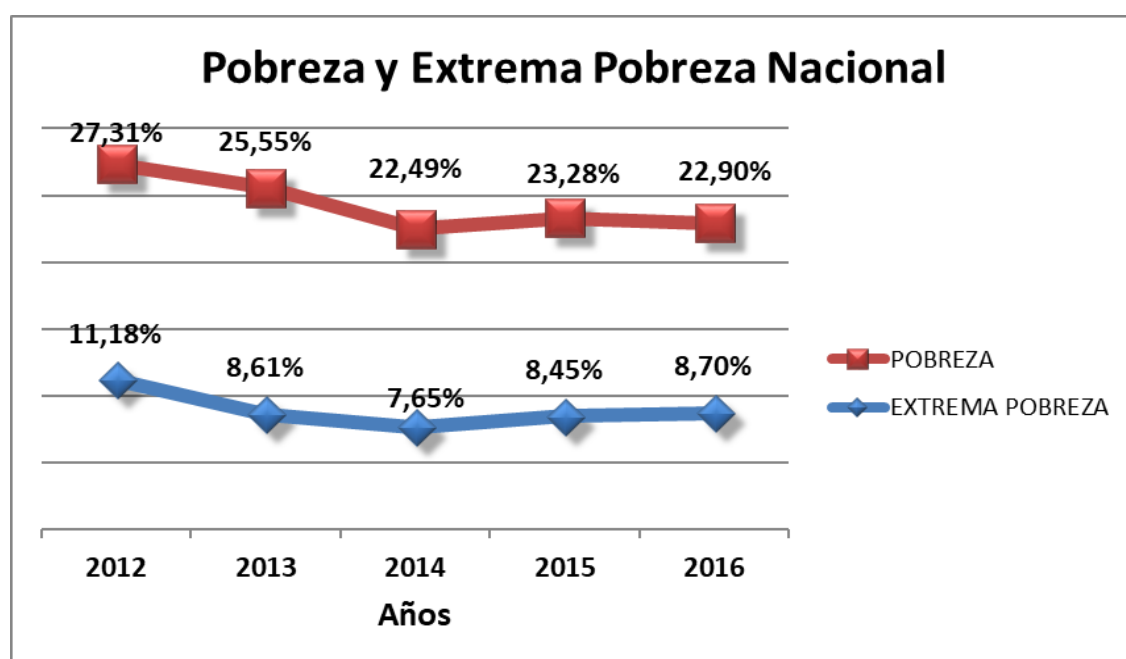


Gráfico N° 5: Pobreza y Extrema Pobreza Nacional

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La población económicamente activa (PEA), son aquellas personas de 15 años o más que al menos trabajan 1 hora a la semana, estas personas son empleados; y las personas desempleadas son aquellas que no tienen un empleo, pero están disponibles para trabajar y se encuentran en busca del mismo. (INEC, 2017)

Subempleados son las personas con empleo que durante la semana, perciben ingresos inferiores al salario mínimo o trabajan menos de la jornada legal y tienen el deseo y

disponibilidad de trabajar horas adicionales, es decir, tienen una insuficiencia de tiempo de trabajo y una insuficiencia de ingresos. (INEC, 2017)

En el *Gráfico 6* se muestra las diferentes etapas por las que ha pasado la PEA, subempleo y desempleo en el Ecuador durante los años 2012 a 2016, siendo este indicador un importante referente para determinar cuántas personas se encuentran con un empleo adecuado y cuántas personas perciben un salario para sustentar sus necesidades, pero tienen las facultades necesarias para otro empleo.

Composición de la población nacional (Millones de personas)

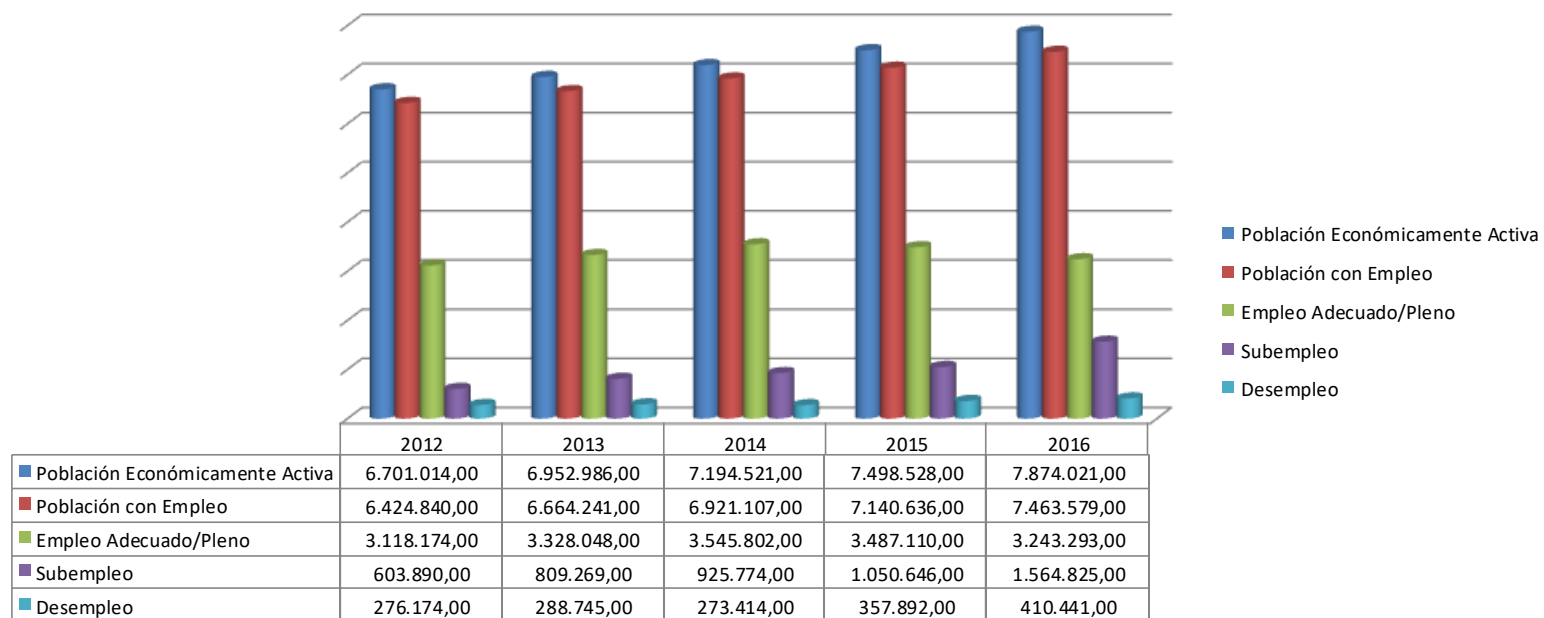


Gráfico N° 6: Composición de la población nacional

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En los últimos años, la población económicamente activa ha aumentado siendo el 2012 de 6.701.014 millones de personas y 7.874.021 en el 2016. De la misma manera, el subempleo ha aumentado de 603.890 en el 2012 a 1.564.825 en el 2016 y el desempleo se incrementó de 276.174 en 2012 a 410.441 en 2016. Esto indica que muchas personas han ingresado en el grupo de económicamente activas, pero se encuentran en empleos que no corresponden a sus estudios o capacidades y en otros casos están sin empleo alguno.

1.4 Evaluación del sector financiero del Ecuador

Entre los años 1831 y 1839, en el país se creó el primer sistema financiero no muy desarrollado pero eficiente para la época. En 1927, se funda el Banco Central y en 1928, la Superintendencia de Bancos. En la actualidad se ha logrado constituir un sistema financiero nacional sólido y solvente. (Educacion Financiera, 2017)

La Superintendencia de Bancos del Ecuador define a un sistema financiero como el conjunto de instituciones que tiene como objetivo captar el dinero de las personas. Esta captación de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. (Romero, 2015)

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema. (Romero, 2015, pág. 1)

La actividad principal de un banco es recibir dinero de los clientes y utilizarlo otorgando préstamos a otros clientes cobrando una tasa de interés. A su vez, las

cooperativas de ahorro y crédito son grupos de personas que se ayudan entre sí en sus actividades financieras, económicas y sociales ya que, no existen clientes en las cooperativas sino socios.

Las tasas de interés son los precios los cuales deben ser pagados por el uso de dinero en un determinado período. Es el porcentaje de rendimiento o costo, respecto al capital invertido. (Superintendencia de Bancos del Ecuador , 2009)

La tasa de interés activa es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito que pueden ser comercial, consumo, vivienda y microcrédito. Se las llama activas porque son recursos a favor de la banca. (Ídem)

Las tasas de interés activa, se han mantenido al mismo nivel durante los últimos años con un promedio de 8,18% excepto en el 2015 en donde aumentó a 9,1% (Gráfico 7), esto fue debido a la evolución que ha mantenido el sistema financiero ya que, en las instituciones financieras los recursos entran y salen con más rapidez que antes.

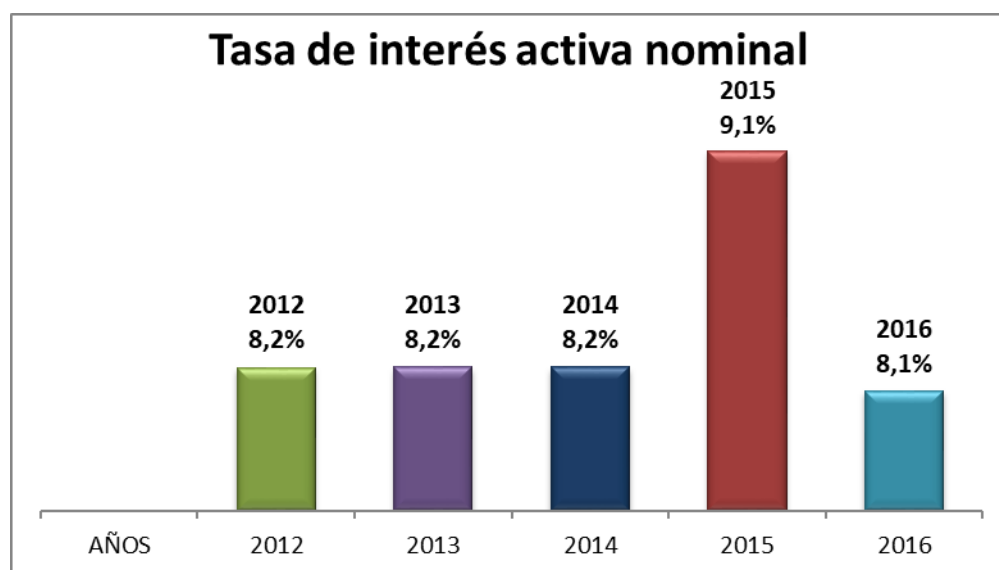


Gráfico N° 7: Tasa de interés activa nominal

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

“La tasa de interés pasiva es el porcentaje que los intermediarios financieros pagan a sus depositantes por captar sus recursos”. (Superintendencia de Bancos del Ecuador , 2009, párr.17)

Las tasas de interés pasiva, ha tenido un promedio de 4,88% entre los años 2012 y 2016, aumentando a partir del 2014 (*Gráfico 8*), lo cual ha significado que las personas se sientan atraídas a invertir su dinero en instituciones financieras tales como bancos y cooperativas de ahorro y crédito.

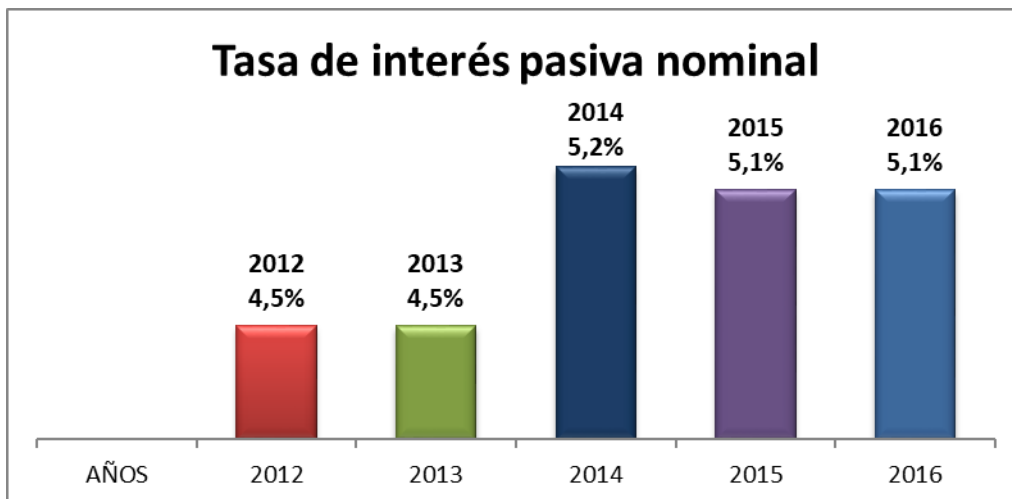


Gráfico N° 8: Tasa de interés pasiva nominal

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

1.5 Historia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador

El cooperativismo en el mundo ha sido un tema poco estudiado en el tiempo, pero es uno de los pilares más importantes en la economía de un país.

Las cooperativas están definidas como sociedades de derecho privado, sin fines de lucro conformado por personas naturales o jurídicas que buscan realizar actividades con beneficio social o colectivo. (Ley de cooperativas, 2001, art. 1)

En Ecuador al cooperativismo se lo ha tomado como una herramienta de transformación social y ha logrado tener un crecimiento y un fortalecimiento en el tiempo, lo cual ha ayudado a diferentes grupos sociales a alcanzar diversas formas asociativas de producción sobre todo en el campo de ahorro y crédito. (Miño Grijalva, 2013)

El cooperativismo en el Ecuador se dividió en tres etapas fundamentales:

- a) La primera se inicia aproximadamente en la última década del siglo XIX, cuando se crean una serie de organizaciones de ayuda mutua.
- b) La segunda empieza a partir de 1937, año en el cual se dicta la primera Ley de Cooperativas para permitir un mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos.
- c) La tercera etapa comienza a mediados de los años sesenta con la expedición de la Ley de Reforma Agraria (en 1964) y de la nueva Ley de Cooperativas (en 1966), que estuvo vigente hasta el año 2012 en donde se crea la Ley de Economía Popular y Solidaria. (Da Ros, El movimiento cooperativo en el Ecuador, 2007)

Los primeros principios cooperativos que se establecieron fueron: venta al contado, venta a precio de mercado, administración democrática, número ilimitado de socios, distribución de los excedentes, selección de los miembros, neutralidad política y religiosa, realización de obras sociales. (Miño Grijalva, 2013)

Desde la época colonial se usaban distintas formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas y múltiples obras sociales de larga duración. Las comunidades indígenas dispusieron de tierras comunales y resistieron el avance territorial. Asimismo, los vecinos urbanos, gremios artesanales y numerosas sociedades con fines

de protección social adoptaron y mantienen formas de colaboración asociativa que son parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana. (Miño Grijalva, 2013)

A principios del siglo XX, la sociedad ecuatoriana conoció el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos y líderes gremiales de todos los sectores sociales. Pero ocurrieron algunos problemas de comunicación de la doctrina entre la Costa y la Sierra por lo que hubo insuficiente conocimiento de los principios cooperativistas. (Miño Grijalva, 2013)

Se conformaron las primeras cajas de ahorro que constituían actividades administrativas gremiales elementales, pero económicamente significativas y satisfacían importantes necesidades humanas relacionadas con enfermedades, accidentes y servicios funerarios. Además, se encontraban muy influenciadas por el mercado financiero local, como fue el caso de la primera Caja de Ahorros de la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso en 1886. (Miño Grijalva, 2013)

En el siglo XX se destacan las Cajas de Ahorros que se muestran en la *Tabla 1*:

Tabla 1: Primeras Caja de Ahorros en el Ecuador

CAJA DE AHORROS	AÑO
SOCIEDAD DE ARTESANOS AMANTES DEL PROGRESO	1886
COOPERATIVA DEL PICHINCHA	1903
LA ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE COMERCIO	1903
LA SOCIEDAD DE SASTRES “LUZ Y PROGRESO”	1905
SOCIEDAD UNIÓN OBRERA DE PICHINCHA	1911
CENTRO CATÓLICO DE OBREROS	1912
ASOCIACIÓN DE JORNALEROS	1913
SOCIEDAD DE BENEFICIENCIA “HIJOS DEL GUANO”	1913

CAJA DE AHORROS	AÑO
UNIÓN ECUATORIANA DE OBREROS	1917

Fuente: Da Ros, El Cooperativismo, p.23.
(Como lo citó Miño Grijalva, 2013)

En esta época se estableció la importancia que las cajas de ahorro y cooperativas de ahorro constituían para la sociedad. Por ello, se formaron las primeras cooperativas en el Ecuador, siendo instituciones mucho más organizadas. Durante los años veinte y treinta, las más destacadas son las que se muestran en la *Tabla 2*:

Tabla 2: Primeras Cooperativas en el Ecuador

ORGANIZACIÓN	CLASE	CIUDAD	FECHA REGISTRO	SOCIOS	CAPITAL INICIAL (Sucres)
Asistencia Social Protectora del Obrero	Previsión Social	Guayaquil	1919	---	---
Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo	Ahorro y Crédito	Riobamba	1927	---	---
Juján	Agrícola	Juján-Guayas	1927	---	3.000
Hermanad Ferroviaria	Consumo	Quito	1928	---	94.000
Montufar	Agrícola	San Gabriel	1937	---	---
Sindicato Textil en Prado	Consumo	Riobamba	1937	---	---
Obrera de Consumo	Consumo	Cenca	1938	237	11.850
Tejedores de sombreros de Paja Toquilla	Industrial	Tabacundo	1938	200	5.000

Cayambe	Agrícola	Cayambe	1938	62	6.200
Empleados públicos No. 1	Producción	Quito	1938	50	5.000

Fuente: Pareja González Pedro, Manual para Cooperativas de Ahorro y Crédito, p.11.
(Como lo citó Da Ros, 1985)

Para los años veinte y treinta es poco significativo el crecimiento de las cooperativas, pero en este período existe una mayor preocupación por darle más importancia a este sector, puesto que afecta no solo al ámbito popular, sino que también alcanzan a los grupos sociales medios e incluso altos. (Miño Grijalva, 2013)

El verdadero desarrollo para estas entidades llega como consecuencia de la acción externa, en la coordinación de los programas estadounidenses de CUNA-AID y la acción del clero ecuatoriano. En 1963 nace la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC) con la integración de 33 organizaciones. El apoyo extranjero favorece la promoción de nuevas entidades que llegan a 270 en 1972. El cese del financiamiento externo, llevó a la crisis en el seno de la Federación, crisis que culmina con la intervención estatal en julio de 1978. A pesar de la crisis que afectó a la Federación, las cooperativas de primer grado mantuvieron un ritmo de crecimiento continuo. (Da Ros, 1985)

En los años ochenta las cooperativas de ahorro y crédito empezaron a crecer mucho y esto implicaba un riesgo mayor para el control y vigilancia de las mismas, por lo que el Estado intervino creando regulaciones de las actividades financieras de estas entidades y la Superintendencia de Bancos se encargó de la supervisión financiera. A consecuencia de ello, las entidades más grandes de este sector fueron consideradas como instituciones bancarias. (Miño Grijalva, 2013)

En 1985, 23 grandes de estas entidades fueron controladas por la Superintendencia de Bancos, mientras que más de 300 cooperativas activas, tanto pequeñas como medianas,

continúan siendo supervisadas por la Dirección de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social. (Ídem)

Aunque se consideró en un inicio que todas estas organizaciones pasarían al control de la Superintendencia, después solo quedaron las más grandes. La intervención de la Superintendencia de Bancos fue un control determinante del Estado sobre este sector durante décadas. La Superintendencia de Bancos aplicaba la misma norma bancaria a las cooperativas, sin reconocer su naturaleza de sociedad de personas. Por lo que, se instaura una política de control financiero del Estado de larga duración y que tendrá su fin en el año 2012, con la ejecución de un nuevo marco jurídico. (Ídem)

1.6 Economía Social y Solidaria en Ecuador

La Economía Popular y Solidaria se define como una forma de organización económica en la que sus integrantes, ya sea individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, es decir su prioridad es el aspecto social por sobre el lucro, apropiación y acumulación de capital. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2011)

El modelo de Economía Social y Solidaria se enfoca en el desarrollo social, y está vinculado con el concepto de cooperativismo ya que, es la base de la Economía Social. A partir de los años setenta, la Economía Social empezó a surgir con más fuerza que en otras épocas. (Márquez, 2013)

La Economía Social y Solidaria es un sistema que busca satisfacer las necesidades comunes de la población siendo su principal objetivo la prestación de servicios para el bienestar de sus socios. De la misma manera, reconoce diferentes formas de organización de la sociedad para la producción, en donde las personas están por encima

de la sociedad de capitales. Los principales valores en los que se fundamenta la organización son el trabajo asociativo, la democracia interna e igualitaria, la búsqueda de la equidad, la cooperación y solidaridad, el respeto a la naturaleza y la participación de los diferentes actores involucrados: socios, empleados, usuarios. (Ibídem)

La Constitución ecuatoriana que entró en vigencia en el año 2008, contempla como formas de organización económica que integran la Economía Social en Ecuador: pública, privada, popular y solidaria y mixta. El Gobierno ecuatoriano reconoce que la Economía Social constituye un nuevo sistema económico alternativo capaz de establecer un nuevo régimen que contribuya a la economía nacional, al desarrollo territorial y al fortalecimiento del tejido de los sectores sociales. (Ibídem)

La Economía Popular y Solidaria está integrada por las organizaciones conformadas en los sectores Cooperativo, Asociativos, Comunitarios y Unidades Económicas Populares (Gráfico 9).

- *Sector Cooperativo:* Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común. Las cooperativas, según la actividad principal que desarrollen, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios. (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, 2012, art. 21)
- *Sector Asociativo:* Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada. (Ibídem, art. 18)

- **Sector Comunitario:** Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada. (Ibídem, art. 15)
- **Unidades Económicas Populares:** Son todas aquellas unidades que se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; que realizan actividades económicas de producción, comercialización de bienes y prestación de servicios que serán promovidas fomentando la asociación y la solidaridad. (Servicio de Rentas Internas, 2012)



Gráfico N° 9: Dinámica de la Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo y Finanzas Populares Ecuador.

En los últimos años la Economía Popular y Solidaria ha tenido grandes avances, pero se debe seguir fortaleciendo manteniendo el soporte de la política pública con normas adecuadas que ayuden a los principios inherentes de este sector. Para el proceso de

fortalecimiento y transformación, es necesario un conocimiento y educación acerca del sector, por lo que es primordial impartirla mediante la perspectiva de la solidaridad y la práctica de los principios de la Economía Popular y Solidaria y del cooperativismo. (Jácome, et al, 2016)

1.7 Creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Para el Ecuador uno de los mayores logros en el campo social en América Latina, ha sido la mejora de la Economía Popular y Solidaria para lo cual se ha desarrollado una mayor supervisión, control y fortalecimiento en este sector.

Uno de los acontecimientos más importantes para la Economía Social en el país, ha sido la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Inició su gestión el 5 de junio de 2012, en donde Hugo Jácome asumió las funciones como Superintendente de Economía Popular y Solidaria. Para el año 2017 quien asumió las funciones de Superintendente de la SEPS fue Kléver Mejía Caguasango. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

La creación de la Superintendencia responde al pedido de los propios actores y organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, en donde se busca contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general. Los procesos más importantes que la SEPS realiza son: de Adecuación de Estatutos y Registro de las cooperativas y asociaciones, con lo cual se logró que el 95% de cooperativas de ahorro y crédito combinen sus estatutos con lo dispuesto en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, y lograr tener un catastro más formal de organizaciones que pertenecen a la Economía Popular y Solidaria. (Agencia de Desarrollo Local Económico y Social, 2014)

Por otro lado, la SEPS ha implementado el modelo de supervisión integral, el cual ha logrado cumplir con varios objetivos, entre ellos la efectividad y adecuada supervisión de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Este sistema de supervisión incorpora tanto a la supervisión extra situ basada en riesgos como la in situ. La supervisión extra situ monitorea y analiza de manera efectiva y periódica, desde un enfoque de riesgos, la gestión de las organizaciones controladas, emitiendo alertas tempranas, mapas de riesgos y reportes. La supervisión in situ realiza una revisión en campo, enfocada a evaluar a las organizaciones controladas, considerando sus particularidades. (Agencia de Desarrollo Local Económico y Social, 2014)

Estos controles y supervisión adecuada, ha permitido que en las organizaciones exista una mejor gobernabilidad, que se cumpla con el ordenamiento jurídico y que exista una organización más eficiente de sus procesos de control interno tales como estándares financieros y gestión administrativa. (Jácome, et al, 2016)

Asimismo, la SEPS verifica que en las entidades se cumplan con normativas vigentes. A esto se suma, los seguimientos correspondientes a las recomendaciones realizadas por los auditores internos, externos y la Institución en sí. Para agilizar procesos, se cuenta con una arquitectura tecnológica que ayuda a mejorar tiempos y tener más información de las organizaciones controladas. Para evitar complicaciones con las actualizaciones tecnológicas, se realizan permanentemente planes de capacitación en diferentes ciudades del país. (Mejía, 2017)

La SEPS ha trabajado por la estabilidad, solidez, transparencia y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario, y por el cumplimiento de sus valores y principios que apuntan a establecer un modelo económico, social, solidario y sostenible. (Agencia de Desarrollo Local Económico y Social, 2014)

1.7.1 Creación de la Ley de Economía Popular y Solidaria

En abril del 2011 la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y el 10 de Mayo de 2011 se publicó en el Registro Oficial No. 444, la misma que está dirigida al sector que aporta de manera significativa a los procesos económicos de nuestro país. En esta normativa se puede encontrar definiciones y reconocimientos que se hace a esta economía social, la cual busca satisfacer necesidades de sus socios a través de relaciones de solidaridad cooperación y reciprocidad teniendo como prioridad la armonía y el buen vivir. (El telégrafo, 2013)

Las organizaciones que estén sujetas a esta Ley, incorporarán en sus informes de gestión, el balance social que acreditará el nivel de cumplimiento de los principios y sus objetivos sociales, en cuanto a la preservación de su identidad, su incidencia en el desarrollo social y comunitario, impacto ambiental, educativo y cultural. (Jácome, et al, 2016)

La Ley de Economía de Popular y Solidaria tiene por objeto:

- “Reconocer a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria como motor del desarrollo del país;”
- “Promover los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones de la EPS;”
- “Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS; Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria;”
- “Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas;”
- “Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector económico popular y solidario.”

- “Fortalecer la gestión de las organizaciones en beneficio de sus integrantes y la comunidad.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, párr. 4)

2 CRECIMIENTO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Desde la época colonial, ha existido la cooperación entre las comunidades para obtener un beneficio mutuo y familiar, lo cual ha sido aprovechado como una importante base para construir el cooperativismo tal y como lo conocemos hoy en día.

Los primeros indicios de cooperativismo se vieron involucrados con la pequeña burguesía, vinculados al partido liberal y con la Iglesia Católica. Esto hacía que los objetivos esenciales del mismo pierdan importancia, como lo era el enfoque al bien social, mas no el bien de solo algunos segmentos sociales. (Miño Grijalva, 2013)

Por lo que este sector, ha evolucionado hasta llegar a ser una herramienta que ayuda a constituir un nuevo modelo de desarrollo social y económico más inclusivo, solidario y equitativo. (Márquez, 2013)

2.1 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

A partir del año de 1937, el gobierno ecuatoriano empezó a incentivar el desarrollo de las cooperativas; estableciendo la primera Ley de Cooperativas. Esta se creó para que no exista un levantamiento indígena, por lo que se adoptó formas de carácter cooperativo. En esta época, las dos clases más importantes fueron las de producción y las de crédito, siendo esta última una base importante para la economía agrícola. (Da Ros, 2007)

En el año de 1948, existieron 159 organizaciones para impulsar el movimiento cooperativo, las cuales estuvieron integradas por la clase media y media-alta (*Gráfico 10*). A consecuencia de ello, el objetivo primordial de este movimiento no se estaba cumpliendo, puesto que se buscaba el beneficio lucrativo antes que el social. (Da Ros, 2007)

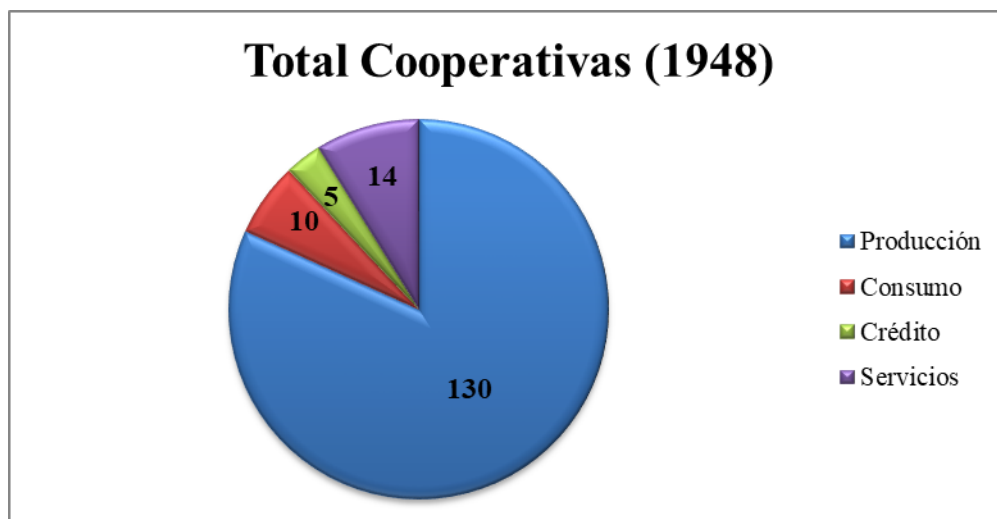


Gráfico N° 10: Total Cooperativas (1948)

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: CONADE, 1983.

Para los años cincuenta, el cooperativismo empezó a tomar más fuerza, pues varios grupos religiosos empezaron a promocionar este movimiento para mejorar la calidad de vida de los sectores populares más necesitados. Pero el mayor impulso y crecimiento se produce en la década de los sesenta. (Da Ros, 2007)

Las cooperativas de ahorro y crédito, empezaron a ofrecer créditos a bajo interés, debido a que estas organizaciones no pagaban intereses en las cuentas de ahorros gracias a un aislamiento de los mercados nacionales e instituciones financieras formales, además de la baja inflación de la época. (Ídem)

En el año de 1966, se estableció una nueva Ley de Cooperativas la cual permaneció vigente hasta la actualidad con algunas reformas. La Iglesia Católica tuvo un papel

importante en los años sesenta, puesto que se convirtió en uno de los principales promotores de organizaciones populares y fue parte decisiva para la constitución de varios organismos de integración cooperativa como el Banco de Cooperativas. (Ídem)

En esta misma época, Estados Unidos brindó ayuda técnica y financiera para la creación de estas organizaciones, por lo que fueron inscritas 881 cooperativas; un gran contraste para lo que fue en el año 1937, en donde solo existían 5 inscritas. Sin embargo, esto no significó que se absorbió completamente la doctrina cooperativista internacional, pues no se lograba consolidar el esquema asociativo y solidario en el tiempo de manera amplia y global. (Miño Grijalva, 2013)

Con el auge petrolero de Ecuador en 1970, las cooperativas de ahorro y crédito experimentaron un gran crecimiento, en número y socios, lo que significó un punto clave para el desarrollo y mejoramiento de la calidad de vida para un amplio sector de la población ecuatoriana, tanto rural como urbana. (Ídem)

A pesar que la crisis de 1999, afectó severamente todo el sistema financiero nacional, incluyendo este sector. Sin embargo, estas organizaciones gracias a sus características y fidelidad de sus socios, tuvieron una recuperación mucho más rápida que otro tipo de institución financiera. (Jácome & Cordovez, 2004)

En la actualidad, existen dos segmentos en los que se divide la Economía Popular y Solidaria que son:

- No financiera → Cooperativas de transporte, vivienda, consumo, producción y servicios.
- Financiera → Cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro y bancos comunales.

Para el año 2013 en el Ecuador existieron 3.932 cooperativas, entre financieras y no financieras y la mayor concentración de las mismas pertenecen a los grupos de ahorro y crédito, transporte y vivienda (SEPS, 2013), concentrados de la siguiente manera y como se muestra en el *gráfico 11*:

- Las cooperativas de transporte → 55,7%
- Las de ahorro y crédito → 27,6%
- Las de producción → 8,9%
- Las de vivienda → 7%
- Las de consumo → 0,3% (Poveda, Erazo, & Neira, 2017)

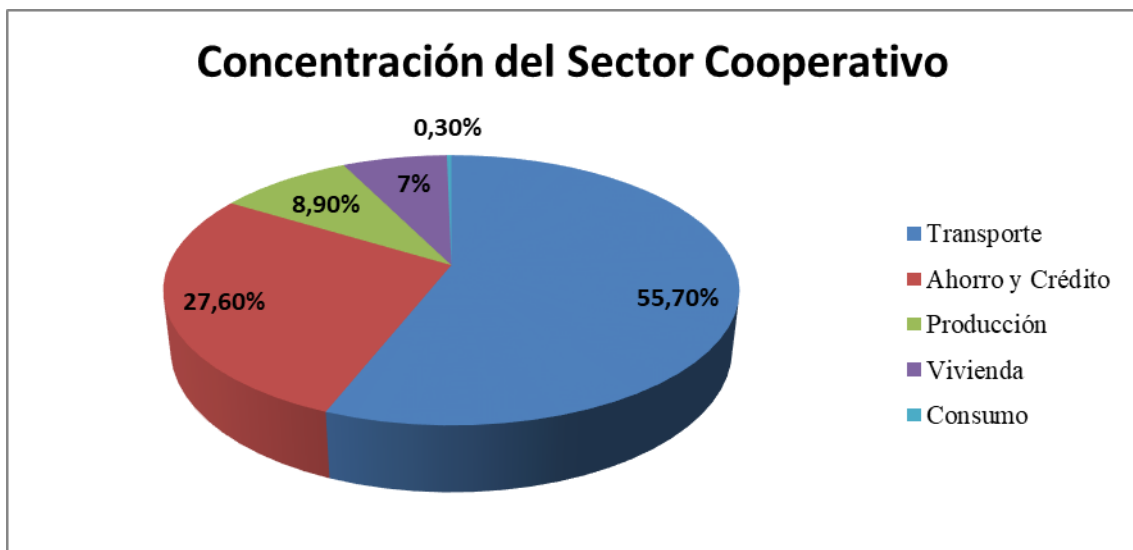


Gráfico N° 11: Concentración del Sector Cooperativo

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Poveda, et al, Importancia de las cooperativas en el Ecuador, 2017.

En el año 2016, el sector cooperativo contaba con alrededor de 5,9 millones de socios, una gran diferencia de los socios registrados en el año 2012, los cuales llegaban a cerca de 4,8 millones de socios. (Mejía, 2017)

El sector financiero Popular y Solidario está dividido por segmentos, estos se conforman por el tamaño de activos de las organizaciones; los más grandes corresponden al segmento 1 y los más pequeños al segmento 5. (Mejía, 2017)

Conforme a la norma para la segmentación de las entidades del sector financiero Popular y Solidario (2015), dependiendo del tipo y saldo de sus activos, se ubicarán en los segmentos que se muestra en la *Tabla 3*:

Tabla 3: Clasificación de Segmentos del sector financiero Popular y Solidario

Segmentos	Activos (USD)
Segmento 1	Mayor a 80'000.000,00
Segmento 2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
Segmento 3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
Segmento 4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
Segmento 5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, Bancos Comunes y Cajas Comunes

Fuente y elaboración: SEPS, 2016.

El número de cooperativas de ahorro y crédito ha experimentado una transformación en estos últimos años (*Gráfico 12*), por lo que las mismas ocupan el 21% del total del volumen de crédito; mientras que las mutualistas y las sociedades financieras generan un promedio de participación del 5%. (Carrasco, 2017)



Gráfico N° 12: Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: SEPS.

A pesar de que en el año 2016, el número de estas entidades disminuyó, el sector se ha fortalecido y ha sido uno de las principales fuentes de colocación de crédito a nivel nacional.

2.2 Concentración geográfica del Sector Cooperativo

Las cooperativas de ahorro y crédito, son una gran fuente de empleo para el país y ofrecen préstamos a los pequeños negocios; los cuales se encuentran ubicados en zonas rurales y urbano marginales, por lo que la población de estos lugares se siente identificada con cada una de las organizaciones que encuentran en su entorno geográfico. (Jácome et al, 2004)

En el *gráfico 13* se muestra como están divididos geográficamente los segmentos que conforman las cooperativas de ahorro y crédito:

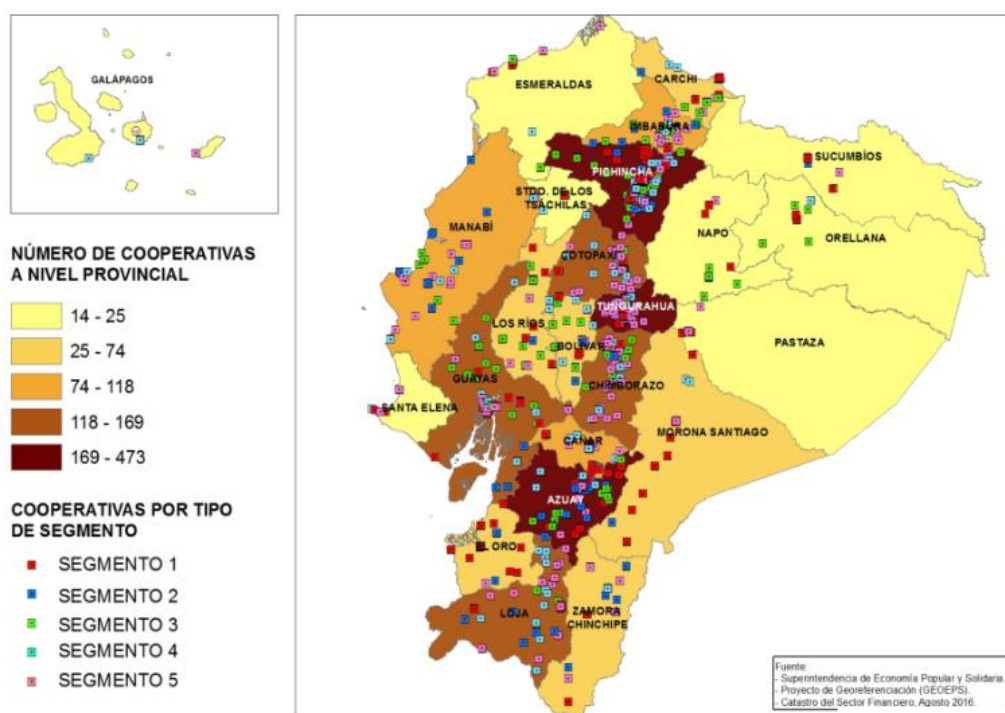


Gráfico N° 13: Distribución de Cooperativas Financieras por segmentos

Elaboración: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas.

Fuente: SEPS, Proyecto de Georeferenciación, Catastro del Sector Financiero.

La mayor concentración de cooperativas de ahorro y crédito se encuentra en el segmento 4 y 5, porque cuenta con 183 y 370 respectivamente (SEPS, 2016). Esto se debe en gran medida, a que las cooperativas pequeñas se encuentran en crecimiento y se están fortaleciendo con respecto a la captación de recursos.

En el año 2016, el número de cooperativas empezó a disminuir con respecto al año 2015, a pesar de ello, el sector ha mantenido su crecimiento financiero. Estas entidades se encuentran distribuidas geográficamente como se muestra en la *Tabla 4*:

Tabla 4: Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por provincias 2016

Ciudad	No. de cooperativas	Porcentaje
Azuay	37	5,32%
Bolívar	16	2,30%
Cañar	21	3,02%
Carchi	7	1,01%
Chimborazo	53	7,61%
Cotopaxi	62	8,91%
El Oro	15	2,16%
Esmeraldas	6	0,86%
Galápagos	4	0,57%
Guayas	61	8,76%
Imbabura	27	3,88%
Loja	54	7,76%
Los Ríos	23	3,30%
Manabí	41	5,89%
Morona Santiago	3	0,43%
Napo	3	0,43%
Orellana	5	0,72%
Pastaza	7	1,01%

Ciudad	No. de cooperativas	Porcentaje
Pichincha	131	18,82%
Santa Elena	6	0,86%
Santo Domingo de los Tsáchilas	5	0,72%
Sucumbíos	5	0,72%
Tungurahua	94	13,51%
Zamora Chinchipe	10	1,44%
TOTAL	696	100%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: SEPS, 2016.

La mayor concentración de cooperativas de ahorro y crédito está en la provincia de Pichincha con 18.82% y le sigue Tungurahua con 13.51%, Cotopaxi con 8.91% y Guayas con 8.76%. Esto debido al número de organizaciones existentes en cada provincia y al volumen de captación de recursos que pueda tener cada una de ellas.

Además, es importante analizar los recursos económicos que cada provincia mantiene como por ejemplo; Pichincha donde prevalece el sector público, Tungurahua es una área comercial y Guayas es una zona de exportación. (Da Ros, 2007)

2.3 Las Cooperativas y el Sistema Financiero

El sistema cooperativo en el Ecuador es una influencia importante para el desarrollo social en el país, ya que debido a este sector, muchos de los habitantes han crecido tanto personal como económicamente y esto a pesar de que el crecimiento general del país ha sido lento. (Poveda, Erazo, & Neira, 2017)

En los últimos años, se ha evidenciado una transformación económica siendo un crecimiento positivo para el país, ya que se ha dejado atrás el sistema financiero administrado por gobiernos cooperativos con fines de lucro propio, lo que ha fortalecido a la Economía Popular y Solidaria en el Ecuador. (Poveda, et al, 2017)

Para diciembre del 2016, los segmentos 1 y 2 representaban el 17% de los activos del sistema financiero privado, los mismos que captaron 17% de los depósitos totales y colocaron 19% de los créditos. El segmento 1 es el más importante, pues representa el 15% de los depósitos totales del sistema financiero. (Saltos, 2017)

En 2016, los activos de las cooperativas tuvieron una tasa de crecimiento anual de 20%, siendo Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP) la cooperativa más grande en función de activos con 18% de los activos totales, le sigue Jardín Azuayo con 10% y Policía Nacional con 8%. (Ídem)

Los activos de las COAC se han incrementado notablemente. En el año 2012 contaba con \$6.027 millones de dólares y en el año 2016 aumentó a \$ 9.515 millones de dólares (*Gráfico 14*), es decir ha obtenido una tasa de crecimiento de 57,87%, lo que significa que estas organizaciones forman parte fundamental para determinar el total de activos de todo el sector Popular y Solidario y del Sistema Financiero.



Gráfico N° 14: Activos Totales de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

Adicionalmente, la cartera de crédito ha tenido un crecimiento positivo, el cual incluye los tipos de crédito que las COAC ofrecen tales como; crédito de vivienda, consumo, educativo, comercial y microcrédito; esto debido a que existió un aumento de colocaciones de créditos por parte de los socios, sobre todo en los años 2015 y 2016, pues fue los años en donde hubo un mayor equilibrio económico nacional.

La cartera de crédito de las COAC creció de \$4.562 millones de dólares en el año 2012 a \$6.420 millones de dólares en el año 2016 (*Gráfico 15*), es decir ha obtenido una tasa de crecimiento de 40,73%, por lo que se puede considerar que el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito se ha mantenido durante todo el periodo.

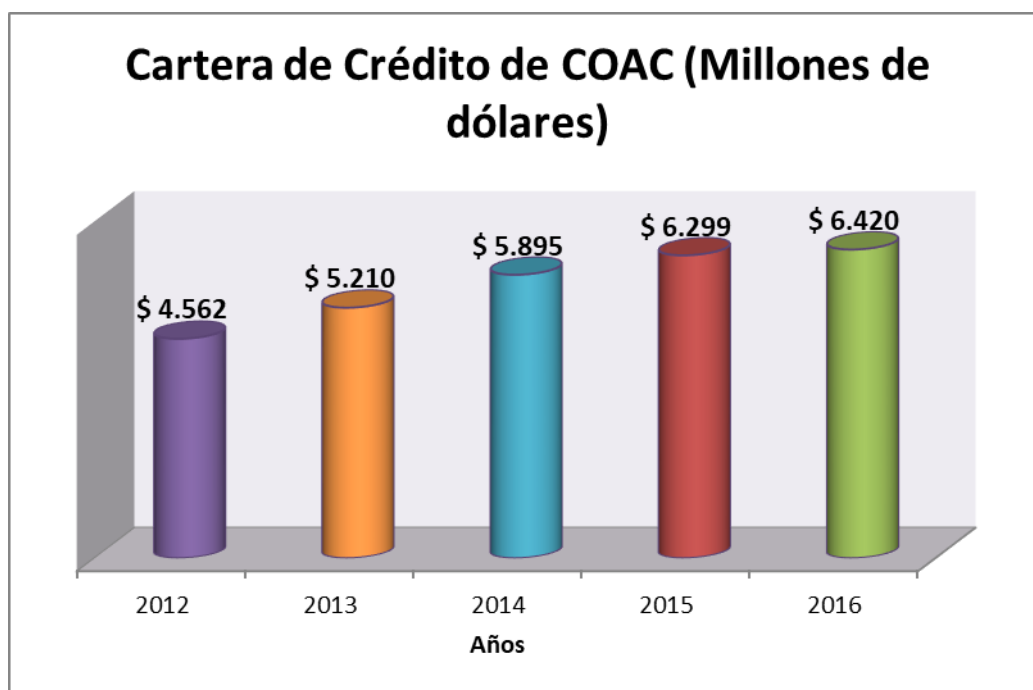


Gráfico N° 15: Cartera de Crédito de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

Los pasivos totales de las COAC, se han incrementado al igual que sus activos, pero no son superiores a ellos, lo que significa que sus activos pueden cubrir a sus pasivos. En el año 2012 los pasivos totales estaban cerca de \$5.113 millones de dólares y en el año 2016 se incrementó a un total de \$8.028 millones de dólares (*Gráfico 16*), es decir tuvo una tasa de crecimiento de 57,01%.



Gráfico N° 16: Pasivos Totales de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

El patrimonio de las COAC ha aumentado al igual que sus activos y pasivos, siendo en el 2012 el patrimonio total de las COAC de \$915 millones de dólares y llegando a incrementarse en el 2016 a \$1.487 millones de dólares (*Gráfico 17*), es decir que tuvo una tasa de crecimiento del 62,51%.

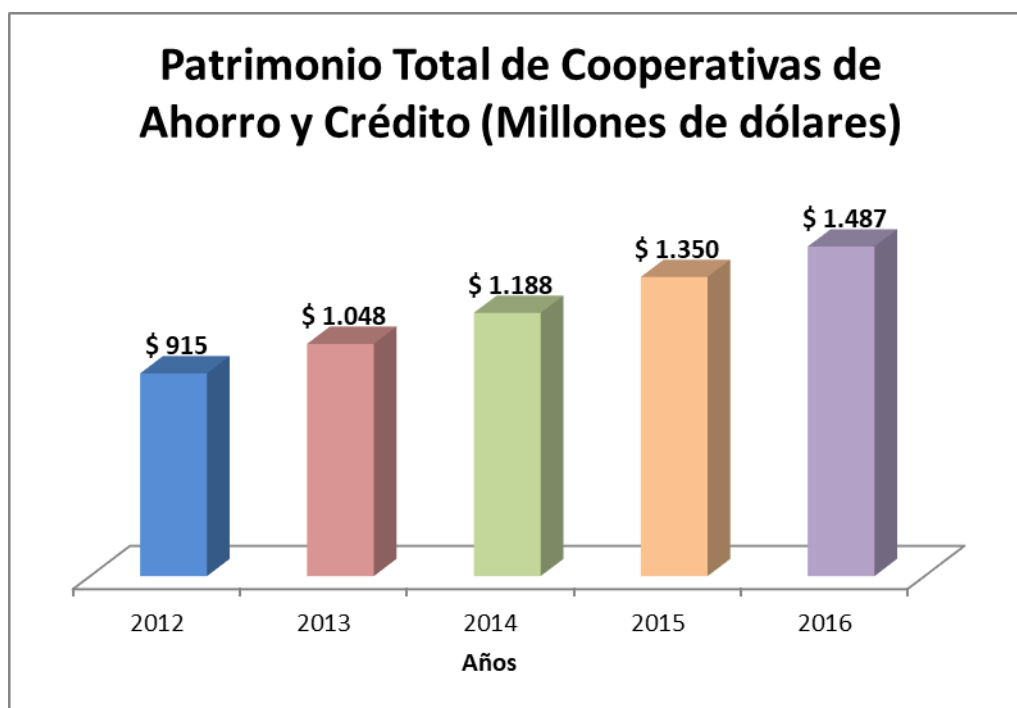


Gráfico N° 17: Patrimonio Total de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS

El Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) está constituido por las COAC, Cajas de Ahorro y Bancos Comunes. Se realiza una comparación entre el SFPS y el Sistema de Banca Privada, en donde se presenta una evolución de activos mayor para el SFPS incrementándose de 7,0% en junio del 2013 a 11,20% en diciembre del 2016 (*Gráfico 18*), por lo que se puede determinar que hubo un aumento de colocación de créditos por parte de los clientes en cooperativas que en bancos privados.

A pesar de que en el año 2015 hubo una disminución importante en la tasa de crecimiento de sus activos, el SFPS logró mantener una evolución positiva con 0,70% mientras que la Banca Privada obtuvo -4,0%.

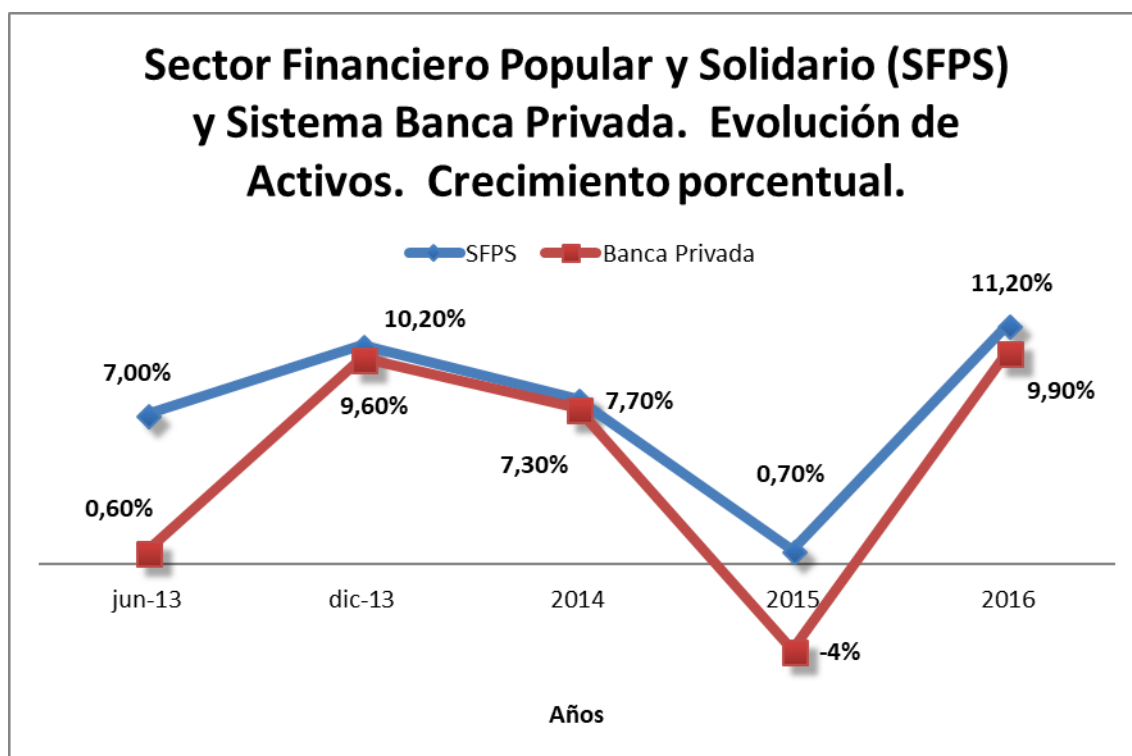


Gráfico N° 18: Sector Financiero Popular y Solidario y Sistema Banca Privada. Evolución de Activos. Crecimiento porcentual.
 Elaborado por: Gabriela Checa.
 Fuente: Boletín #005 SEPS.

A comparación con la Banca Privada, el SFPS han teniendo una evolución de pasivos similar, incrementando su tasa de crecimiento de 7,20% en junio del 2013 a 12,30% en diciembre del 2016. Además, la disminución más importante fue en el año 2015 con una tasa de -1,30% para el SFPS y 1,20% para la Banca Privada (Gráfico 19).

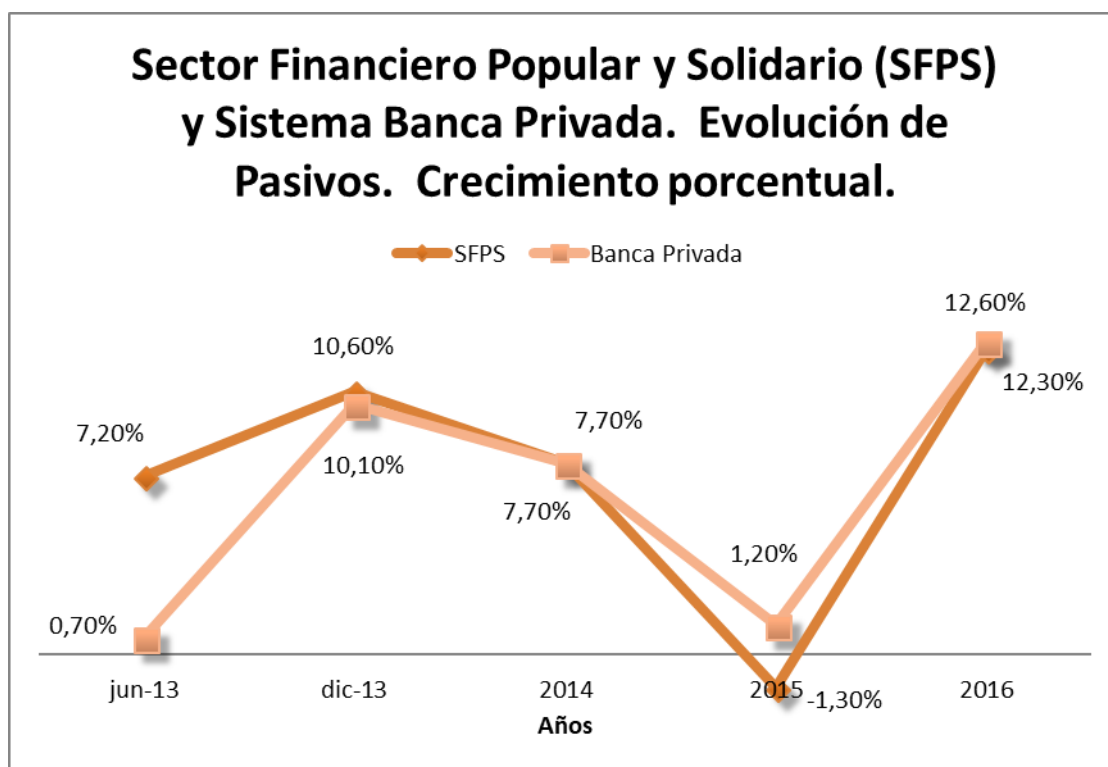


Gráfico N° 19: Sector Financiero Popular y Solidario y Sistema Banca Privada. Evolución de Pasivos. Crecimiento porcentual.

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletín #005 SEPS.

El patrimonio del SFPS al comparar con la Banca Privada, se aprecia un crecimiento constante. El primer semestre del año 2013 tuvo una tasa de crecimiento de 1,90% y en el año 2016 llegó a una tasa de crecimiento de 9,10% (*Gráfico 20*), siendo en el año 2015 donde existió un mayor aumento en el patrimonio del SFPS con 15,70% y tan solo 0,20% para la Banca privada.

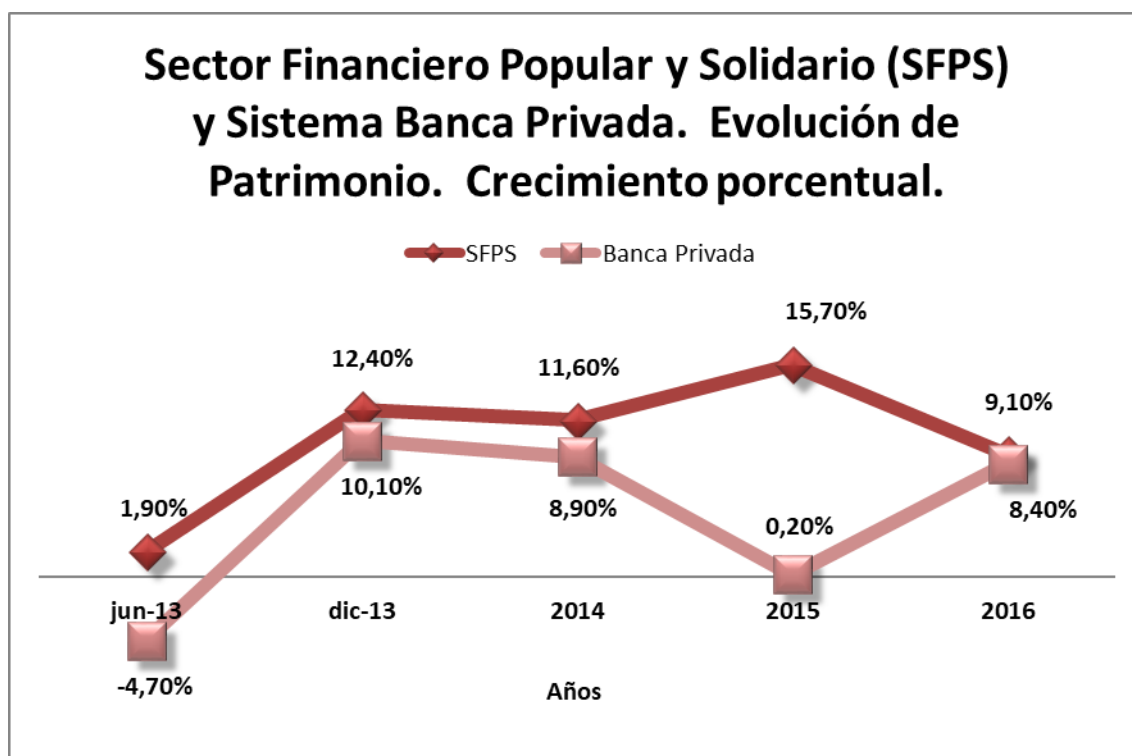


Gráfico N° 20: Sector Financiero Popular y Solidario y Sistema Banca Privada. Evolución de Patrimonio. Crecimiento porcentual.
 Elaborado por: Gabriela Checa.
 Fuente: Boletín #005 SEPS.

Las variaciones de las tasas de crecimiento de activos, pasivos y patrimonio del SFPS en comparación con la Banca Privada, se debe a que 5 de las cooperativas más grandes equivalen al monto de colocaciones en 14 bancos medianos y pequeños, es decir el SFPS maneja una gran cantidad de dinero por las colocaciones de clientes, los cuales han aumentado significativamente en los últimos años. (Jácome, 2015)

2.4 Ventajas y desventajas de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito

En el Ecuador es común que las personas busquen formas de financiamiento que les ayude con su crecimiento económico y social para ello, acuden a las cooperativas de ahorro y crédito. Aunque las ventajas de invertir en estas organizaciones son muchas; también existen desventajas que puede afectar en gran medida las decisiones de clientes al momento de definir en donde se invertirá su dinero.

A continuación, se analizarán las ventajas y desventajas que existen al momento de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

2.4.1 Ventajas de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito

- El aporte invertido por el socio se valoriza anualmente, mientras que en otras entidades no se cuenta con este modelo. (Coasmedas Cooperativa de ahorro y crédito, 2017)
- Se puede invertir más fácilmente en una cooperativa de ahorro y crédito y se puede acceder a productos comerciales que otras entidades financieras no tienen. (Cobelén Ahorro y Crédito, 2016)
- Las tasas de interés que se ofrece en una inversión es más alta para el cliente por lo que, se obtiene mejores rendimientos de los aportes y ahorros a comparación de otras entidades financieras.
- Los dueños de las cooperativas son los mismos socios, ya que es una entidad sin fines de lucro en donde se participa activa y democráticamente en las decisiones que tome la cooperativa, a comparación de otras entidades que los accionistas son privados. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio, 2016)
- Los aportes que realice los socios, serán respaldados por un seguro de depósito para que el socio tenga más confianza al momento de invertir sus ahorros. (Coasmedas Cooperativa de ahorro y crédito, 2017)
- Manejan de manera más cuidadosa sus recursos económicos porque son de todos sus miembros y esto les permite adquirir productos, servicios y otros beneficios que podrán ser utilizados por el socio a un precio más accesible ya que, las ganancias de la cooperativa son reinvertidas en cada asociado y su grupo familiar. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio, 2016)

- Existe una variedad de productos financieros a los cuales puede acceder el asociado de la cooperativa de ahorro y crédito.
- Las cooperativas de ahorro y crédito son dirigidas por una junta electa en una asamblea, en donde se presentarán los socios para elegir la mejor opción para representar y tomar las decisiones que sean de mayor conveniencia para la comunidad de socios. (Liga de Cooperativas de Puerto Rico, 2010)
- Las cooperativas de ahorro y crédito ayudan a la comunidad y hacen donativos e invierten en el país. (Ídem)
- La responsabilidad de los socios es limitada, es decir que son responsables solo de lo que ellos aportaron. (Infocid, 2015)
- La comunicación de los socios puede ser más rápida y eficaz, ya que todos los socios participan en las decisiones. (Ídem)
- La distribución de los excedentes es en forma de beneficios para el cumplimiento del balance social. (SEPS, 2017)
- Los principios que maneja las cooperativas son la autogestión, autocontrol, intercooperación, intracooperación y corresponsabilidad entre sus miembros, es decir, busca el bienestar de todos sus miembros. (Ídem)
- Existe un compromiso con la comunidad y una transformación social. (Ídem)
- Se evidencia transparencia en la información y rendición de cuentas. (Ídem)
- En estas entidades existe la relación trabajo sobre capital, mas no es capital sobre trabajo que tiene que ver con el mercado de trabajo. (Ídem)
- Las cooperativas de ahorro y crédito no tienen requisitos de saldo mínimo o son muy bajos para facilitar a los clientes al momento de realizar una inversión en estas entidades (Credit Union).

- Los costos de servicios y productos que ofrecen las cooperativas de ahorro y crédito son en su mayoría mucho menores a los de otras instituciones financieras. (Grupo Mancheno Villacreses, 2017)
- “No existe interés personal, el interés común siempre será el de ahorrar el dinero de la mejor forma posible, además de brindarse apoyo entre todos los socios y saber que su dinero está ayudando a los demás miembros de la comunidad.” (Grupo Mancheno Villacreses, 2017, párr. 5)
- Las cooperativas de ahorro y crédito tienen un buen respaldo financiero y esto hace que sean sostenibles y competitivas, es decir que cuentan con grandes reservas para cubrir los depósitos de sus miembros. (SAAC, 2017)

Al momento de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito se obtienen varias ventajas, las cuales pueden ser decisorias para los clientes cuando buscan una entidad en donde invertir su dinero.

Una de las ventajas que sobresale es la tasa de interés que se ofrece en una inversión, la cual es mucho más alta que en otras entidades financieras, lo que atrae a los usuarios. Además, los requisitos para una inversión son fáciles de obtener y en algunos casos no se debe presentar ninguno.

Cabe recalcar, que los recursos económicos serán manejados de manera más cuidadosa debido a que los dueños de la cooperativa son los propios socios y se busca el beneficio de toda la comunidad porque existe un compromiso social.

2.4.2 Desventajas de invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito

- Puede considerarse que es más riesgoso invertir en una Cooperativa de Ahorro y Crédito, por el hecho de no tener un organigrama habitual (*véase Anexo 1*) al de otras instituciones financieras. (Infocid, 2015)
- Una Cooperativa de Ahorro y Crédito corre mayores riesgos en lo que respecta al financiamiento, debido a que no tiene un solo propietario y la administración como tal está compartida entre varios miembros. (Krow, 2018)
- La toma de decisiones puede ser lenta al tener que esperar la votación de cada uno de los socios, teniendo en cuenta que los cambios en el mercado son de una rapidez considerable, lo que puede afectar a la rentabilidad de estas entidades. (Infocid, 2015)
- Los miembros de una cooperativa pueden ser expertos en el servicio o producto concreto que van a ofrecer y pueden tener deficiencias en otras áreas de la organización que son necesarias para el negocio. (Ídem)
- Los bancos tradicionales cuentan con cajeros automáticos en todo el territorio nacional mientras que las cooperativas de ahorro y crédito son de carácter local, sin embargo se puede utilizar la red de cajeros automáticos con un costo adicional. (Cooperativas de las Américas , 2012)
- Las instituciones financieras cuentan con aplicaciones para teléfonos inteligentes que muchas de las cooperativas de ahorro y crédito no cuentan, por lo que los usuarios deben acercarse a una agencia de la entidad a realizar sus trámites. (Ídem)
- En su mayoría las cooperativas de ahorro y crédito se centran en una comunidad específica, a diferencia de una institución financiera que está enfocada para cualquier tipo de comunidad o persona. (Cooperativas de las Américas , 2012)

- Los requisitos y condiciones que las cooperativas de ahorro y crédito deben cumplir para inscribirse y registrarse legalmente como tales, son más complicadas y conllevan mayor cantidad de tiempo. (Emprende Pyme, 2016)
- Las decisiones que se toma en una cooperativa son compartidas, sus miembros deben conocer y colaborar en las responsabilidades de planificación y rendimiento de la misma. (Krow, 2018)

Como toda entidad financiera existen desventajas, los clientes pueden tener una menor confianza en lo que se refiere a cooperativas de ahorro y crédito debido a que no hay un solo propietario y no mantiene una organización como las demás entidades financieras.

Además, la comunicación entre la cooperativa y el cliente puede ser más lenta y el usuario tiene menos opciones de acceder a su dinero, a diferencia de una entidad financiera que cuenta con más agencias a nivel nacional o con una red de cajeros más amplia que en los que mantienen las COAC.

Como se puede analizar existen más ventajas que desventajas para las personas que inviertan su dinero en una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

3 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Para evaluar los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito se analizarán los Estados Financieros correspondientes a los segmentos 1 y 2 en los que se divide este sector (*véase Anexo 2*), por representar el 17% de activos del sistema financiero y tener una colocación de créditos del 19% a nivel nacional. (Saltos, 2017)

3.1 Análisis Horizontal de Estados Financieros de las COAC

El análisis horizontal de los estados financieros permite encontrar la variación en dólares y en porcentaje (absoluta y relativa), lo cual muestra el crecimiento o decrecimiento que estas entidades hayan tenido en el tiempo, es decir su comportamiento o desempeño financiero a lo largo de los diferentes años de estudio, por lo que se trata de un análisis dinámico. (Instituto Profesional Providencia, 2013)

Como se observa en la *tabla 5*, ha existido un crecimiento año tras año desde el 2012, en el cual la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria pasó a ser el órgano de control y supervisión de estas entidades. Además, se incluyeron un mayor número de cooperativas a estos segmentos (*véase Anexo 3*), por lo que en este año se evidenció un crecimiento importante en comparación al 2011 siendo 10.219% en el segmento 1 y 51.357% para el segmento 2.

En los años siguientes es considerable el crecimiento que mantuvieron los segmentos 1 y 2 pero en el año 2015 reflejó un crecimiento mucho mayor, siendo 4.460% para el segmento 1 y 83% para el segmento 2. Esto se debió a los factores externos que mantuvo el país en este año como la economía nacional y las normas publicadas en este

año como la que expide la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en la cual la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario puede normarse, perteneciendo al segmento 1 las entidades que tengan activos mayores a \$80'000.000,00 y activos mayores a \$20'000.000,00 hasta \$80'000.000,00 sean del segmento 2. (SEPS, 2016)

**Tabla 5: Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera de las
COAC**

	Cuenta	2012						2013						2014					
		Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
1	ACTIVO	\$ 92.587.935	\$ 91.690.731	10219,61%	\$ 569.659.126,21	\$ 568.552.086,97	51357,90%	\$ 112.449.795	\$ 19.861.860	21,45%	\$ 621.791.882	\$ 52.132.756	9,15%	\$ 121.831.958	\$ 9.382.163	8,34%	\$ 721.435.597	\$ 99.643.715	16,03%
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.182.605	\$ 12.091.554	13279,97%	\$ 64.182.272,86	\$ 64.040.608,69	45205,93%	\$ 14.541.214	\$ 2.358.609	19,36%	\$ 73.114.481	\$ 8.932.208	13,92%	\$ 15.384.316	\$ 843.102	5,80%	\$ 77.721.829	\$ 4.607.348	6,30%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 1.569	\$ 1.569	0,00%	\$ 1.024,17	\$ 1.024,17	0,00%	\$ 3.769	\$ 2.200	140,25%	\$ -	\$ (1.024)	-100,00%	\$ 1.809	\$ (1.960)	-52,01%	\$ 180.030	\$ 180.030	0,00%
13	INVERSIONES	\$ 1.796.147	\$ 1.719.376	2239,62%	\$ 17.238.254,02	\$ 17.112.973,65	13659,74%	\$ 1.783.275	\$ (12.872)	-0,72%	\$ 23.251.852	\$ 6.013.598	34,89%	\$ 2.424.463	\$ 641.188	35,96%	\$ 32.124.157	\$ 8.872.305	38,16%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 64.751.946	\$ 64.068.352	9372,28%	\$ 413.467.349,07	\$ 412.667.600,89	51599,69%	\$ 79.345.970	\$ 14.594.025	22,54%	\$ 449.515.103	\$ 36.047.754	8,72%	\$ 88.342.516	\$ 8.996.545	11,34%	\$ 522.043.736	\$ 72.528.633	16,13%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ 29.145	\$ 29.145	0,00%	\$ 44.295,83	\$ 44.295,83	0,00%	\$ 18.852	\$ (10.293)	-35,32%	\$ 73.416	\$ 29.120	65,74%	\$ 1.762	\$ (17.090)	-90,65%	\$ 105.294	\$ 31.878	43,42%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.954.610	\$ 5.946.622	74446,78%	\$ 24.898.010,73	\$ 24.888.808,32	270459,77%	\$ 6.511.608	\$ 556.998	9,35%	\$ 24.244.838	\$ (653.173)	-2,62%	\$ 6.717.029	\$ 205.420	3,15%	\$ 26.794.191	\$ 2.549.353	10,52%
17	BIENES REALIZABLES, ADIUDICADOS	\$ 213.502	\$ 211.950	13654,67%	\$ 3.212.134,91	\$ 3.209.951,51	147016,15%	\$ 156.899	\$ (56.603)	-26,51%	\$ 5.210.155	\$ 1.998.020	62,20%	\$ 199.077	\$ 42.178	26,88%	\$ 1.581.537	\$ (3.628.618)	-69,65%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 5.215.923	\$ 5.195.062	24902,77%	\$ 28.530.246,76	\$ 28.509.588,98	138008,95%	\$ 5.751.469	\$ 535.546	10,27%	\$ 32.286.572	\$ 3.756.325	13,17%	\$ 5.393.368	\$ (358.100)	-6,23%	\$ 38.682.605	\$ 6.396.033	19,81%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 2.442.488	\$ 2.427.102	15774,33%	\$ 18.085.537,86	\$ 18.077.234,92	217720,89%	\$ 4.336.739	\$ 1.894.251	77,55%	\$ 14.095.465	\$ (3.990.073)	-22,06%	\$ 3.367.620	\$ (969.120)	-22,35%	\$ 22.202.219	\$ 8.106.753	57,51%
2	PASIVOS	\$ 72.704.681	\$ 71.915.774	9115,87%	\$ 474.842.097,71	\$ 473.899.941,74	50299,52%	\$ 89.813.050	\$ 17.108.369	23,53%	\$ 519.925.313	\$ 45.083.216	9,49%	\$ 98.217.869	\$ 8.404.818	9,36%	\$ 603.819.092	\$ 83.893.779	16,14%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 60.098.796	\$ 59.359.925	8033,87%	\$ 391.400.940,51	\$ 390.588.962,77	48103,41%	\$ 77.484.964	\$ 17.386.168	28,93%	\$ 431.155.904	\$ 39.754.964	10,16%	\$ 81.949.983	\$ 4.465.019	5,76%	\$ 499.348.769	\$ 68.192.865	15,82%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 67.873	\$ 67.873	0,00%	\$ 774.771,35	\$ 774.771,35	0,00%	\$ 48.134	\$ (19.739)	-29,08%	\$ 42.977	\$ (731.794)	-94,45%	\$ 172.769	\$ 124.635	258,93%	\$ 1.232.637	\$ 1.189.659	2768,10%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 163.936	\$ 163.805	124960,92%	\$ 865.455,49	\$ 865.380,63	1156046,12%	\$ 146.412	\$ (17.524)	-10,69%	\$ 246.852	\$ (618.603)	-71,48%	\$ 339.760	\$ 193.348	132,06%	\$ 216.478	\$ (30.374)	-12,30%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ 8.667	\$ 8.667	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ 10.044	\$ 1.377	15,89%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ (10.044)	-100,00%	\$ -	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 5.518.524	\$ 5.500.224	30056,44%	\$ 24.830.896,96	\$ 24.805.587,82	98010,38%	\$ 5.299.219	\$ (219.304)	-3,97%	\$ 24.502.989	\$ (327.908)	-1,32%	\$ 5.605.357	\$ 306.138	5,78%	\$ 26.297.304	\$ 1.794.315	7,32%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.998.333	\$ 4.967.212	15960,97%	\$ 43.498.409,38	\$ 43.395.984,05	42368,41%	\$ 4.734.899	\$ (263.434)	-5,27%	\$ 52.495.977	\$ 8.997.568	20,68%	\$ 8.217.833	\$ 3.482.934	73,56%	\$ 65.727.027	\$ 13.231.050	25,20%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ 13.545	\$ 13.545	0,00%	\$ -	\$ -39,10	0,00%	\$ 1.272	\$ (12.273)	-90,61%	\$ 963	\$ 963	0,00%	\$ 13.541	\$ 12.269	964,30%	\$ 149.071	\$ 148.108	15379,53%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 5.748	\$ 5.748	0,00%	\$ 17.013,30	\$ 17.013,30	0,00%	\$ 71.849	\$ 66.101	1149,93%	\$ 17.013	\$ -	0,00%	\$ 62.379	\$ (9.470)	-13,18%	\$ -	\$ (17.013)	-100,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 1.829.260	\$ 1.828.775	377479,87%	\$ 13.454.610,72	\$ 13.452.280,93	577402,35%	\$ 2.016.257	\$ 186.997	10,22%	\$ 11.462.637	\$ (1.991.973)	-14,81%	\$ 1.856.246	\$ (160.011)	-7,94%	\$ 10.847.806	\$ (614.832)	-5,36%
3	PATRIMONIO	\$ 19.883.254	\$ 19.774.958	18260,09%	\$ 94.817.028,50	\$ 94.652.145,23	57405,55%	\$ 22.636.745	\$ 2.753.491	13,85%	\$ 101.866.569	\$ 7.049.540	7,43%	\$ 23.614.090	\$ 977.345	4,32%	\$ 117.616.505	\$ 15.749.937	15,46%
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 14.347.615	\$ 254	0,4%	\$ 65.090.014,48	\$ 794,14	1,0%	\$ 16.229.457	\$ 1.881.842	13,12%	\$ 67.456.175	\$ 2.366.160	3,64%	\$ 16.949.257	\$ 719.800	4,44%	\$ 77.418.365	\$ 9.962.190	14,77%
33	RESERVAS	\$ 3.224.319	\$ 3.186.172	8352%	\$ 18.584.325,35	\$ 18.529.863,83	34024%	\$ 4.487.615	\$ 1.263.296	39,18%	\$ 23.377.603	\$ 4.793.278	25,79%	\$ 5.701.381	\$ 1.213.766	27,05%	\$ 30.950.148	\$ 7.572.545	32,39%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 1.997.602	\$ 1.997.201	497800%	\$ 6.977.326,94	\$ 6.974.269,26	228090%	\$ 1.753.565	\$ (244.038)	-12,22%	\$ 6.393.796	\$ (583.531)	-8,36%	\$ 1.927.771	\$ 174.207	9,93%	\$ 6.902.884	\$ 509.088	7,96%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 66.823	\$ 64.986	3538%	\$ 2.035.419,84	\$ 2.026.874,77	23720%	\$ 109.947	\$ 43.123	64,53%	\$ 2.458.873	\$ 423.453	20,80%	\$ 132.676	\$ 22.729	20,67%	\$ 4.907.302	\$ 2.448.430	99,58%
36	RESULTADOS	\$ 246.894	\$ 235.573	2081%	\$ 2.129.941,89	\$ 2.113.085,42	12536%	\$ (57.932)	\$ (304.826)	-123,46%	\$ 1.914.132	\$ (215.810)	-10,13%	\$ (1.141.735)	\$ (1.083.803)	1870,81%	\$ (3.489.715)	\$ (5.403.847)	-282,31%
	Pasivo + Patrimonio	\$ 92.587.935	\$ 91.690.731	10219,61%	\$ 569.659.126,21	\$ 568.552.087	51357,90%	\$ 112.449.795	\$ 19.861.860	21,45%	\$ 621.791.882	\$ 52.132.756	9,15%	\$ 121.831.958	\$ 9.382.163	8,34%	\$ 721.435.597	\$ 99.643.715	16,03%

	Cuenta	2015						2016					
		Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
1	ACTIVO	\$ 5.556.001.951	\$ 5.434.169.993	4460,38%	\$ 1.323.906.099,96	\$ 602.470.502,51	83,51%	\$ 6.641.610.269	\$ 1.085.608.318	19,54%	\$ 1.372.061.640	\$ 48.155.540	3,64%
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 633.791.005	\$ 618.406.690	4019,72%	\$ 121.841.036,16	\$ 44.119.207,09	56,77%	\$ 1.096.700.740	\$ 462.909.735	73,04%	\$ 157.484.787	\$ 35.643.751	29,25%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ (1.809)	-100,00%	\$ 330.000,00	\$ 149.970,00	83,30%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ 319	\$ (329.681)	-99,90%
13	INVERSIONES	\$ 539.326.933	\$ 536.902.470	22145,21%	\$ 77.907.671,47	\$ 45.783.514,92	142,52%	\$ 1.075.525.084	\$ 536.198.151	99,42%	\$ 120.855.238	\$ 42.947.567	55,13%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 4.112.380.313	\$ 4.024.037.798	4555,04%	\$ 1.022.719.711,39	\$ 500.675.975,48	95,91%	\$ 4.108.769.401	\$ (3.610.913)	-0,09%	\$ 991.129.065	\$ (31.590.646)	-3,09%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	\$ (1.762)	-100,00%	\$ -	\$ -105.294,48	-100,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 66.171.869	\$ 59.454.840	885,14%	\$ 19.749.248,43	\$ -7.044.942,67	-26,29%	\$ 78.438.614	\$ 12.266.745	18,54%	\$ 22.092.450	\$ 2.343.202	11,86%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	\$ 13.724.949	\$ 13.525.872	6794,30%	\$ 9.760.949,40	\$ 8.179.412,87	517,18%	\$ 14.611.201	\$ 886.252	6,46%	\$ 8.472.130	\$ (1.288.820)	-13,20%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 130.872.852	\$ 125.479.484	2326,55%	\$ 54.685.007,36	\$ 16.002.402,26	41,37%	\$ 169.014.937	\$ 38.142.085	29,14%	\$ 58.690.502	\$ 4.005.495	7,32%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 59.734.031	\$ 56.366.411	1673,78%	\$ 16.912.475,75	\$ -5.289.742,96	-23,83%	\$ 98.550.292	\$ 38.816.262	64,98%	\$ 13.337.148	\$ (3.575.328)	-21,14%
2	PASIVOS	\$ 4.715.815.307	\$ 4.617.597.438	4701,38%	\$ 1.097.362.390,25	\$ 493.543.298,28	81,74%	\$ 5.664.516.760	\$ 948.701.453	20,12%	\$ 1.148.973.681	\$ 51.611.291	4,70%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 4.306.987.596	\$ 4.225.037.613	5155,63%	\$ 990.102.008,67	\$ 490.753.239,23	98,28%	\$ 5.307.119.033	\$ 1.000.131.437	23,22%	\$ 1.054.207.858	\$ 64.105.850	6,47%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	\$ (172.769)	-100,00%	\$ -	\$ -1.232.636,76	-100,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 337.750	\$ (2.011)	-0,59%	\$ 97.305,97	\$ -119.172,26	-55,05%	\$ 614.776	\$ 277.026	82,02%	\$ 47.048	\$ (50.258)	-51,65%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 131.828.567	\$ 126.223.210	2251,83%	\$ 43.224.720,42	\$ 16.927.416,80	64,37%	\$ 150.152.867	\$ 18.324.300	13,90%	\$ 36.942.157	\$ (6.282.564)	-14,53%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 250.344.216	\$ 242.126.383	2946,35%	\$ 60.872.657,81	\$ -4.854.369,45	-7,39%	\$ 177.112.706	\$ (73.231.510)	-29,25%	\$ 53.614.390	\$ (7.258.267)	-11,92%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	\$ (13.541)	-100,00%	\$ -	\$ -149.070,98	-100,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ -	\$ (62.379)	-100,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 26.317.178	\$ 24.460.932	1317,76%	\$ 3.065.697,38	\$ -7.782.108,30	-71,74%	\$ 29.517.378	\$ 3.200.199	12,16%	\$ 4.162.228	\$ 1.096.531	35,77%
3	PATRIMONIO	\$ 840.186.644	\$ 816.572.554	3457,99%	\$ 226.543.709,71	\$ 108.927.204,23	92,61%	\$ 977.093.510	\$ 136.906.866	16,29%	\$ 223.087.959	\$ (3.455.751)	-1,53%
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 399.784.872	\$ 382.835.614	2258,72%	\$ 114.256.374,10	\$ 36.838.009,51	47,58%	\$ 427.048.257	\$ 27.263.385	6,82%	\$ 105.439.338	\$ (8.817.036)	-7,72%
33	RESERVAS	\$ 333.928.700	\$ 328.227.319	5756,98%	\$ 79.816.295,94	\$ 48.866.147,68	157,89%	\$ 427.192.858	\$ 93.264.158	27,93%	\$ 100.261.590	\$ 20.445.294	25,62%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 12.346.667	\$ 10.418.896	540,46%	\$ 14.358.154,92	\$ 7.455.271,36	108,00%	\$ 12.167.800	\$ (178.867)	-1,45%	\$ 4.370.224	\$ (9.987.931)	-69,56%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 31.693.384	\$ 31.560.709	23787,87%	\$ 14.218.316,17	\$ 9.311.013,74	189,74%	\$ 51.239.728	\$ 19.546.344	61,67%	\$ 14.701.591	\$ 483.275	3,40%
36	RESULTADOS	\$ 62.433.021	\$ 63.574.756	-5568,26%	\$ 3.894.568,58	\$ 7.384.284,01	-211,60%	\$ 59.444.866	\$ (2.988.155)	-4,79%	\$ (1.684.783)	\$ (5.579.352)	-143,26%
	Pasivo + Patrimonio	\$ 5.556.001.951	\$ 5.434.169.993	4460,38%	\$ 1.323.906.099,96	\$ 602.470.502,51	83,51%	\$ 6.641.610.269	\$ 1.085.608.318	19,54%	\$ 1.372.061.640	\$ 48.155.540	3,64%

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financieros SEPS.

En la *tabla 6* se realiza un análisis horizontal de las cuentas más importantes para estas entidades tanto del activo, pasivo como del patrimonio; las cuales son cartera de créditos, obligaciones con el público y capital social respectivamente. Se observa que el mayor porcentaje de crecimiento está concentrado, en los primeros años, en la cartera de crédito comercial tanto para cartera por vencer como vencida y disminuye con el pasar de los años, pues los clientes buscan otro tipo de créditos como el educativo, el cual tuvo un crecimiento importante en estos años para el segmento 1 pasando de 0% en el año 2012 a 2.795,87% en el año 2016. Esto se presenta, ya que en el país han existido mayores oportunidades de estudios tanto dentro como en el exterior, por lo que la gente ha buscado como financiar este objetivo.

En los pasivos la cuenta con mayor crecimiento es la de obligaciones con el público en la cual se puede observar que la mayor concentración se encuentra en los depósitos a la vista que en el año 2016 se presenta con un crecimiento de 18,09% en el segmento 1 y de 9,74% para el segmento 2. Esto se debe a que la mayor intención de los clientes al colocar depósitos en una entidad financiera es mantener un ahorro, generar un interés para su beneficio y tener la posibilidad de retirar sus depósitos en cualquier momento que lo requieran, por lo que la entidad financiera deberá mantener la liquidez necesaria para solventar estos requerimientos.

En el patrimonio el capital aportado por los socios es el porcentaje con más concentración, el cual ha mantenido un crecimiento desde el año 2012 en el cual creció en 25.253% en el segmento 1 y 79.314% en el segmento 2 empezando a decrecer en los años siguientes, siendo en el año 2016 de 6,82% para el segmento 1 y un decrecimiento de -7,72% para el segmento 2, es decir que no existió un aporte considerable para este segmento por parte de los socios.

Tabla 6: Análisis horizontal Cartera de Créditos, Obligaciones con el Público y Capital Social

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1	ACTIVO	10219,61%	51357,90%	21,45%	9,15%	8,34%	16,03%	4460,38%	83,51%	19,54%	3,64%
14	CARTERA DE CREDITOS	9372,28%	51599,69%	22,54%	8,72%	11,34%	16,13%	4555,04%	95,91%	-0,09%	-3,09%
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	239667%	80668%	-27,67%	-66,36%	0,84%	31,37%	3961,24%	18,71%	-40,73%	6,66%
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	4660%	46430%	8,54%	7,66%	10,37%	14,21%	7986,19%	145,98%	-1,55%	-4,00%
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	4033%	15186%	-27,50%	-2,21%	64,78%	20,80%	17325,19%	292,43%	-1,11%	-8,31%
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	16491%	49197%	35,86%	17,21%	17,71%	14,95%	3084,87%	67,48%	1,02%	-0,16%
1405	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	0%	0%	-9,26%	-96,95%	229,18%	23,17%	123,50%	-100,00%	2795,87%	0,00%
1406	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER	-100%	-100%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	405,44%	0,00%
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	-100%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	606,99%	760,28%
1409	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA POR VENCER	0%	0%	-99,09%	-99,81%	7406,21%	-100,00%	10890,80%	0,00%	69,22%	28,65%
1410	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	0%	0%	47,91%	229,40%	6,26%	-96,91%	1115,99%	6957,27%	298,94%	-29,88%
1411	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	32234%	5996%	-68,68%	290,06%	-99,37%	69,88%	113316,65%	273,63%	4196,57%	-28,69%
1412	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	2602%	25054%	2,24%	-68,25%	-21,78%	-96,23%	258,60%	2288,52%	637,47%	-45,49%
1413	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	27079%	10307%	-100,00%	-43,12%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1415	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REFINANCIADA POR VENCER	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1417	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	-100%	0%	0,00%	-65,17%	-100,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	1008,07%	117,51%
1418	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	433916%	0%	85,18%	102,17%	1028,01%	71,00%	300,12%	-60,47%	204,94%	68,01%
1419	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0%	0%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2867,27%	449,44%	197,02%
1420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	0%	0%	10,06%	160,18%	-51,81%	49,69%	1301,56%	157,64%	358,65%	22,08%
1421	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	90149%	455861%	63,72%	-85,20%	-99,57%	-99,73%	-100,00%	-100,00%	0,00%	0,00%
1423	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA POR VENCER	-100%	-100%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	-38,05%	-48,91%	3,55%	3,47%	1980,70%	614,20%	37,46%	-51,54%
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	72,79%	57,91%	13,19%	-1,08%	3281,58%	223,81%	-21,77%	-41,94%
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	420174%	0%	-29,32%	-5,66%	44,10%	129,82%	7906,81%	199,97%	14,23%	-9,27%
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	70578926%	0%	39,04%	16,10%	-9,22%	25,10%	2007,46%	21,63%	-3,25%	3,13%
1429	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	-100,00%	0,00%	0,00%
1431	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2080,88%	0,00%
1433	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	-39,47%	-100,00%

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1434	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	-100,00%	326,95%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	50,94%	301,52%
1435	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	5,19%	-100,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1436	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	-78,94%	24,34%	1,39%	-100,00%	290,01%	0,00%	125,18%	9,12%
1441	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	25302,35%	0,00%	-78,24%
1442	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	301,11%	1863,48%	-82,87%	-35,69%	15202,22%	-10,58%	105,28%	-2,21%
1443	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%
1444	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	4683,96%	432,94%	-96,28%	84,63%	77,13%	452,18%	350,66%	-57,43%
1445	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1447	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1449	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	0%	0%	10,12%	-6,59%	-13,15%	-13,97%	328,58%	606,03%	18,40%	-47,64%
1450	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	0%	0%	44,07%	47,29%	28,21%	26,80%	1916,44%	129,37%	15,80%	-26,46%
1451	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	0%	0%	99,61%	10,77%	-29,94%	-6,38%	1460,70%	407,89%	84,36%	-32,88%
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	0%	0%	103,09%	32,78%	-6,06%	56,62%	1195,06%	23,94%	28,82%	25,45%
1453	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO VENCIDA	0%	0%	0,00%	-1,76%	-93,72%	2460,49%	-100,00%	-100,00%	0,00%	0,00%
1455	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO VENCIDA	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1310,23%	0,00%
1457	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-97,22%	0,00%	162,50%	-56,59%
1458	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	0%	0%	-89,28%	-100,00%	1166,55%	0,00%	56,59%	0,00%	105,29%	10,08%
1459	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	0%	0%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-83,40%
1460	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA VENCIDA	0%	0%	0,00%	-67,44%	-100,00%	-88,19%	0,00%	6696,26%	1070,95%	22,64%
1465	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0%	0%	-82,92%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	91402,28%	0,00%	-97,86%
1466	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0%	0%	49,90%	1722,15%	-67,81%	-32,67%	-75,08%	-71,49%	335,32%	-61,66%
1467	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%
1468	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	0%	0%	160,89%	-20,09%	-100,00%	171,72%	0,00%	-57,90%	487,07%	116,59%
1471	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA VENCIDA	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1473	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-77,95%
1479	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	174,09%
1485	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,30%
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	8726%	27227%	30,45%	23,25%	22,20%	25,57%	8764,13%	268,71%	17,35%	6,78%

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
2	PASIVOS	9115,87%	50299,52%	23,53%	9%	9%	16,14%	4701,38%	81,74%	20,12%	4,70%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	8033,87%	48103,41%	28,93%	10%	6%	15,82%	5155,63%	98,28%	23,22%	6,47%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	11372%	51446%	14,24%	4%	7%	6,35%	3443,89%	57,79%	18,09%	9,74%
2102	OPERACIONES DE REPORTE	0%	0%	59,02%	-84%	125%	1695,76%	-100,00%	-100,00%	0,00%	0,00%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	4939%	44076%	56,85%	19%	5%	19,07%	7627,13%	128,89%	26,97%	7,29%
210305	DE 1 A 30 DÍAS	-100%	-100%	0,00%	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
210310	DE 31 A 90 DÍAS	-100%	-100%	0,00%	0%	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0%	0%	-43,25%	18%	-8%	-21,99%	-99,94%	-98,60%	-100,00%	9809,30%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	21592%	42071%	29,09%	-1%	-24%	13,13%	6080,61%	335,85%	6,24%	-21,55%
3	PATRIMONIO	18260,09%	57405,55%	13,85%	7%	4%	15,46%	3457,99%	92,61%	16,29%	-1,53%
31	CAPITAL SOCIAL	0,4%	1,0%	13,12%	4%	4%	14,77%	2258,72%	47,58%	6,82%	-7,72%
3103	APORTES DE SOCIOS	25253,5%	79314%	13,12%	4%	4%	14,77%	2258,72%	47,58%	6,82%	-7,72%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

En la *tabla 7* se muestra las variaciones que ha mantenido las cuentas del Estado de Resultados de las COAC. En el año 2012 los gastos han crecido en 14.924% en el segmento 1 y en 71.787% para el segmento 2. Al tener un crecimiento en estos segmentos, también existirá un crecimiento en sus gastos, ya que del 2011 al 2012 existió una gran inclusión de cooperativas para estos segmentos. En el año 2016 existió un crecimiento de los gastos de 7,99% para el segmento 1 y 1,53% para el segmento 2, es decir que no se presentó un crecimiento considerable en este año a comparación del año 2015.

En cuanto a los ingresos el año 2012 para los dos segmentos fue un año en el que se obtuvo un mayor crecimiento, siendo para el segmento 1 de 13.867% y para el segmento 2 de 66.011%. Para los años siguientes existió cambios en su crecimiento siendo el de mayor proporción el del año 2015 con 3.576% para el segmento 1 y con 78% para el segmento 2. En el año 2016 se evidenció un crecimiento de 7,10% para el segmento 1 y un decremento de -3,03% para el segmento 2, esto debido a los aportes de los socios, los cuales tuvieron un comportamiento similar y por lo tanto los ingresos crecieron o decrecieron conjuntamente.

Tabla 7: Análisis Horizontal de Estado de Resultados de las COAC

Cuenta	2012						2013						2014					
	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
4 GASTOS	\$ 14.072.739	\$ 13.979.068	14924%	\$ 85.995.906,65	\$ 85.876.279,70	71787%	\$ 19.090.593	\$ 5.017.853	35,66%	\$ 93.908.230	\$ 7.912.324	9,20%	\$ 20.270.026	\$ 1.179.433	6,18%	\$ 109.507.898	\$ 15.599.668	16,61%
41 INTERESES CAUSADOS	\$ 2.924.983	\$ 2.888.306	7875%	\$ 26.770.971,99	\$ 26.727.421	61370%	\$ 4.702.115	\$ 1.777.132	60,76%	\$ 31.152.340	\$ 4.381.368	16,37%	\$ 4.957.515	\$ 255.401	5,43%	\$ 37.534.158	\$ 6.381.818	20,49%
42 COMISIONES CAUSADAS	\$ 102.194	\$ 101.308	11433%	\$ 236.466,72	\$ 236.353	207750%	\$ 78.357	\$ (23.837)	-23,33%	\$ 271.950	\$ 35.483	15,01%	\$ 106.063	\$ 27.706	35,36%	\$ 204.319	\$ (67.631)	-24,87%
43 PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 346	\$ 307	771%	\$ 34.265,48	\$ 34.211	62376%	\$ 4.202	\$ 3.856	1113,40%	\$ 39.732	\$ 5.466	15,95%	\$ 4.477	\$ 274	6,53%	\$ 4.869	\$ (34.862)	-87,74%
44 PROVISIONES	\$ 684.740	\$ 676.948	8688%	\$ 4.070.669,88	\$ 4.058.038	32125%	\$ 799.647	\$ 114.908	16,78%	\$ 4.518.635	\$ 447.965	11,00%	\$ 925.128	\$ 125.481	15,69%	\$ 5.647.776	\$ 1.129.141	24,99%
45 GASTOS DE OPERACION	\$ 9.960.242	\$ 9.917.643	23281%	\$ 52.507.916,38	\$ 52.454.538	98269%	\$ 12.716.063	\$ 2.755.821	27,67%	\$ 55.671.844	\$ 3.163.928	6,03%	\$ 13.317.763	\$ 601.700	4,73%	\$ 63.700.302	\$ 8.028.458	14,42%
46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 62.311	\$ 62.311	0%	\$ 234.779,16	\$ 234.739	0%	\$ 68.739	\$ 6.429	10,32%	\$ 300.685	\$ 65.906	28,07%	\$ 33.302	\$ (35.437)	-51,55%	\$ 226.797	\$ (73.889)	-24,57%
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 224.973	\$ 224.581	57190%	\$ 1.540.649,92	\$ 1.539.907	207257%	\$ 563.718	\$ 338.744	150,57%	\$ 1.227.232	\$ (313.418)	-20,34%	\$ 790.442	\$ 186.724	33,12%	\$ 1.274.943	\$ 47.711	3,89%
48 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 112.950	\$ 107.666	2037%	\$ 600.187,12	\$ 591.074	6486%	\$ 157.752	\$ 44.801	39,66%	\$ 725.812	\$ 125.625	20,93%	\$ 175.335	\$ 17.584	11,15%	\$ 914.734	\$ 188.922	26,03%
5 INGRESOS	\$ 14.664.452	\$ 14.559.460	13867%	\$ 90.000.190,78	\$ 89.864.056,64	66011%	\$ 19.407.424	\$ 4.742.971	32,34%	\$ 97.578.611	\$ 7.578.421	8,42%	\$ 20.398.412	\$ 990.988	5,11%	\$ 111.216.535	\$ 13.637.924	13,98%
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 11.064.303	\$ 10.968.892	11497%	\$ 68.889.269,20	\$ 68.759.861	53134%	\$ 14.959.064	\$ 3.894.761	35,20%	\$ 77.472.164	\$ 8.582.895	12,46%	\$ 16.366.667	\$ 1.407.603	9,41%	\$ 92.878.124	\$ 15.405.960	19,89%
52 COMISIONES GANADAS	\$ 821.956	\$ 821.704	325151%	\$ 2.858.904,95	\$ 2.858.879	11097212%	\$ 772.783	\$ (49.173)	-5,98%	\$ 2.164.247	\$ (694.658)	-24,30%	\$ 599.178	\$ (173.606)	-22,46%	\$ 1.465.844	\$ (698.402)	-32,27%
53 UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 9.020	\$ 7.951	744%	\$ 27.392,94	\$ 27.237	17489%	\$ 5.455	\$ (3.565)	-39,52%	\$ 44.667	\$ 17.274	63,06%	\$ 10.140	\$ 4.686	85,90%	\$ 63.353	\$ 18.686	41,83%
54 INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.458.297	\$ 1.456.316	73529%	\$ 9.282.204,65	\$ 9.280.314	490765%	\$ 2.092.265	\$ 633.968	43,47%	\$ 8.516.602	\$ (765.603)	-8,25%	\$ 1.546.220	\$ (546.045)	-26,10%	\$ 7.346.993	\$ (1.169.609)	-13,73%
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 266.444	\$ 264.559	14034%	\$ 3.646.044,43	\$ 3.645.755	1258630%	\$ 211.416	\$ (55.029)	-20,65%	\$ 3.795.920	\$ 149.876	4,11%	\$ 220.329	\$ 8.913	4,22%	\$ 3.415.308	\$ (380.612)	-10,03%
56 OTROS INGRESOS	\$ 1.044.432	\$ 1.040.038	23667%	\$ 5.296.374,61	\$ 5.292.011	121271%	\$ 1.366.441	\$ 322.009	30,83%	\$ 5.585.012	\$ 288.637	5,45%	\$ 1.655.879	\$ 289.437	21,18%	\$ 6.046.913	\$ 461.901	8,27%
59 PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 591.713	\$ 575.108	3463%	\$ 4.004.284,13	\$ 3.978.664	15529%	\$ 316.831	\$ (274.882)	-46,46%	\$ 3.670.381	\$ (333.903)	-8,34%	\$ 128.386	\$ (188.445)	-59,48%	\$ 1.708.637	\$ (1.961.744)	-53,45%

Cuenta	2015						2016					
	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 1	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Segmento 2	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
4 GASTOS	\$ 684.739.879	\$ 664.469.853	3278,09%	\$ 189.737.013	\$ 80.229.115	73,26%	\$ 739.456.749	\$ 54.716.870	7,99%	\$ 192.630.879	\$ 2.893.865	1,53%
41 INTERESES CAUSADOS	\$ 276.309.685	\$ 271.352.169	5473,55%	\$ 67.422.473	\$ 29.888.315	79,63%	\$ 307.266.359	\$ 30.956.675	11,20%	\$ 67.637.790	\$ 215.317	0,32%
42 COMISIONES CAUSADAS	\$ 1.589.402	\$ 1.483.338	1398,54%	\$ 214.772	\$ 10.452	5,12%	\$ 1.771.041	\$ 181.639	11,43%	\$ 183.889	\$ (30.883)	-14,38%
43 PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 2.875.402	\$ 2.870.926	64133,27%	\$ 98.996	\$ 94.127	1933,09%	\$ 2.843.083	\$ (32.319)	-1,12%	\$ 190.510	\$ 91.514	92,44%
44 PROVISIONES	\$ 87.648.457	\$ 86.723.329	9374,19%	\$ 20.559.409	\$ 14.911.634	264,03%	\$ 91.972.119	\$ 4.323.662	4,93%	\$ 28.860.153	\$ 8.300.744	40,37%
45 GASTOS DE OPERACION	\$ 279.334.759	\$ 266.016.996	1997,46%	\$ 95.214.762	\$ 31.514.459	49,47%	\$ 297.049.421	\$ 17.714.662	6,34%	\$ 90.954.900	\$ (4.259.862)	-4,47%
46 OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 262.630	\$ 229.328	688,63%	\$ 43.246	\$ (183.551)	-80,93%	\$ 209.731	\$ (52.900)	-20,14%	\$ 125.400	\$ 82.154	189,97%
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 3.361.617	\$ 2.611.176	347,95%	\$ 1.655.895	\$ 380.951	29,88%	\$ 4.667.404	\$ 1.305.787	38,84%	\$ 1.575.954	\$ (79.940)	-4,83%
48 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 33.357.926	\$ 33.182.590	18925,20%	\$ 4.527.461	\$ 3.612.727	394,95%	\$ 33.677.591	\$ 319.665	0,96%	\$ 3.102.282	\$ (1.425.179)	-31,48%
5 INGRESOS	\$ 750.008.108	\$ 729.609.696	3576,80%	\$ 198.829.977	\$ 87.613.442	78,78%	\$ 803.291.532	\$ 53.283.424	7,10%	\$ 192.814.561	\$ (6.015.417)	-3,03%
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 695.031.528	\$ 678.664.861	4146,63%	\$ 180.537.302	\$ 87.659.178	94,38%	\$ 739.596.094	\$ 44.564.567	6,41%	\$ 173.673.144	\$ (6.864.158)	-3,80%
52 COMISIONES GANADAS	\$ 1.743.920	\$ 1.144.742	191,05%	\$ 2.388.241	\$ 922.396	62,93%	\$ 2.473.550	\$ 729.630	41,84%	\$ 441.351	\$ (1.946.890)	-81,52%
53 UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 2.939.719	\$ 2.929.579	28890,25%	\$ 15.528	\$ (47.825)	-75,49%	\$ 1.650.613	\$ (1.289.106)	-43,85%	\$ 5.068	\$ (10.460)	-67,36%
54 INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 9.932.278	\$ 8.386.059	542,36%	\$ 3.570.998	\$ (3.775.994)	-51,40%	\$ 12.964.491	\$ 3.032.213	30,53%	\$ 3.618.763	\$ 47.765	1,34%
55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 5.511.862	\$ 5.291.534	2401,65%	\$ 830.451	\$ (2.584.857)	-75,68%	\$ 5.687.015	\$ 175.153	3,18%	\$ 610.164	\$ (220.288)	-26,53%
56 OTROS INGRESOS	\$ 34.848.801	\$ 33.192.922	2004,55%	\$ 11.487.457	\$ 5.440.544	89,97%	\$ 40.919.769	\$ 6.070.968	17,42%	\$ 14.466.071	\$ 2.978.614	25,93%
59 PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 66.059.036	\$ 65.930.650	51353,47%	\$ 11.571.976	\$ 9.863.338	577,26%	\$ 63.834.783	\$ (2.224.253)	-3,37%	\$ 11.127.237	\$ (444.739)	-3,84%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

En la *tabla 8* se muestran las cuentas con mayor concentración tanto del gasto como de los ingresos. En el caso de los gastos los que tienen un porcentaje importante de crecimiento son los gastos de operación, siendo los impuestos una de las cuentas que mayor crecimiento tuvo en el año 2016 con 18,10% para el segmento 1 y un decremento de -0,07% en el segmento 2. Otra cuenta que conserva un porcentaje importante en los gastos operacionales son las depreciaciones y amortizaciones, las cuales provienen de propiedad planta y equipo y de activos intangibles que mantienen estas entidades.

En los ingresos se destaca la cuenta de intereses y descuentos ganados, en donde se muestra un alto porcentaje en el año 2016. En la subcuenta de depósitos de clientes los cuales crecieron en 69,02% en el segmento 1 y 23,15% en el segmento 2, es decir que los clientes incrementaron sus depósitos en estas entidades con respecto al año 2015. Cabe recalcar que en el año 2015 el crecimiento que se obtuvo en esta subcuenta fue de 2.530,18% en el segmento 1 y 11,21% en el segmento 2 en comparación al año 2014, pues en este año fue en el que más ganancias se obtuvieron.

En la *tabla 9* se presenta un resumen del análisis horizontal de las cuentas tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados, en donde se muestra que el año 2012 y el 2015 son los años en que mayor crecimiento tuvieron todas las cuentas, puesto que en el 2012 se realizó el cambio de organismo de control y supervisión de la SB a la SEPS y existió una inclusión de más cooperativas de ahorro y crédito para estos segmentos. El año 2015 fue el mejor año con respecto a la economía tanto para el país como para este sector pues, existió un gran incremento de activos y de ingresos.

Tabla 8: Análisis Horizontal de Gastos de Operación e Intereses y Descuentos Ganados

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
4	GASTOS	14924%	71787%	35,66%	9,20%	6,18%	16,61%	3278,09%	73,26%	7,99%	1,53%
45	GASTOS DE OPERACION	23281%	98269%	27,67%	6,03%	4,73%	14,42%	1997,46%	49,47%	6,34%	-4,47%
4501	GASTOS DE PERSONAL	26930%	94865%	27,82%	8,54%	1,83%	8,25%	1860,88%	53,81%	4,16%	-3,22%
4502	HONORARIOS	85632%	125709%	44,18%	32,19%	56,11%	76,46%	457,41%	1,02%	1,59%	-3,66%
4503	SERVICIOS VARIOS	17180%	106815%	36,87%	2,49%	-8,98%	10,44%	2277,56%	35,01%	4,54%	-4,24%
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y	4310%	17339%	18,96%	20,86%	45,72%	30,26%	8467,29%	422,51%	18,10%	-0,07%
4505	DEPRECIACIONES	13394%	125436%	44,94%	-3,40%	-6,86%	14,63%	2855,84%	79,95%	13,20%	4,64%
4506	AMORTIZACIONES	15990%	87835%	11,82%	-6,23%	8,80%	15,53%	2671,36%	48,61%	-0,57%	10,78%
4507	OTROS GASTOS	45549%	184968%	4,84%	-4,15%	-9,85%	5,85%	2085,17%	12,70%	4,97%	-22,51%
5	INGRESOS	13867%	66011%	32,34%	8,42%	5,11%	13,98%	3576,80%	78,78%	7,10%	-3,03%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	11497%	53134%	35,20%	12,46%	9,41%	19,89%	4146,63%	94,38%	6,41%	-3,80%
5101	DEPOSITOS	67961%	112468%	-31,63%	-23,83%	-25,24%	0,46%	2530,18%	11,21%	69,02%	23,15%
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0%	62049%	-59,55%	812,31%	1631,95%	-42,52%	-17,46%	-100,00%	-66,73%	0%
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	4291%	9079%	-37,01%	69,12%	94,24%	47,53%	16759,78%	237,88%	46,70%	27,43%
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	10851%	54499%	39,86%	11,12%	10,99%	20,81%	4106,71%	96,42%	3,49%	-5,19%
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	0%	357076%	62,60%	39,93%	-56,55%	0,94%	1437,99%	-92,16%	7,55%	407,19%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Tabla 9: Resumen del Análisis Horizontal

	2012		2013		2014		2015		2016	
	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
ACTIVO	10219,61%	51357,90%	21,45%	9,15%	8,34%	16,03%	4460,38%	83,51%	19,54%	3,64%
PASIVOS	9115,87%	50299,52%	23,53%	9,49%	9,36%	16,14%	4701,38%	81,74%	20,12%	4,70%
PATRIMONIO	18260,09%	57405,55%	13,85%	7,43%	4,32%	15,46%	3457,99%	92,61%	16,29%	-1,53%
GASTOS	14924%	71787%	35,66%	9,20%	6,18%	16,61%	3278,09%	73,26%	7,99%	1,53%
INGRESOS	13867%	66011%	32,34%	8,42%	5,11%	13,98%	3576,80%	78,78%	7,10%	-3,03%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS

3.2 Análisis Vertical de Estados Financieros de las COAC

Una de las herramientas más útiles al momento de realizar un estudio financiero es el análisis vertical, el cual muestra la distribución de sus activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, así se puede determinar la composición y estructura de los estados financieros en el mismo año, por lo que es un análisis estático. (Gerencie, 2018)

Se realiza un análisis vertical de las cuentas tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados para determinar la estructura financiera del segmento 1 y 2 de las COAC en el periodo de estudio (2012-2016).

En la *tabla 10* se muestra que en los activos la cuenta de fondos disponibles tienen un porcentaje alto en cada año analizado, siendo en el año 2016 de 16,51% en el segmento 1 y en el año 2013 de 11,76% en el segmento 2, es decir que en estos años hubo más fondos líquidos para ser dispuestos en beneficio de las organizaciones, esto gracias a que hubo más clientes que decidieron invertir en estas entidades.

Las inversiones empezaron a crecer en el año 2016 siendo el 16,19% de los activos en el segmento 1 y 8,81% en el segmento 2, es decir que las inversiones crecieron paulatinamente a través de los años debido a que en este año estas entidades tuvieron la suficiente capacidad para invertir después de haber cubierto las obligaciones a corto plazo.

En la *tabla 11* se presenta las cuentas más importantes para los activos, pasivos y patrimonio. En los activos la cuenta más relevante es la cartera de créditos que ocupa el mayor porcentaje de los activos en todos los años y segmentos del estudio, puesto que

es parte del giro del negocio de las COAC. El año en el que fue mayor el porcentaje de cartera de créditos fue en el año 2015 con 74,02% para el segmento 1 y el mismo año con 77,25% para el segmento 2, pues en este año existieron más clientes que pasaron a formar parte de la cartera de estos segmentos. Para el año 2016 los plazos de los depósitos fueron de 1 a 30 días y de 31 a 90 días, siendo para el primer rango de 10,99% en el segmento 1 y 9,29% en el segmento 2 y para el segundo rango de 14,87% en el segmento 1 y 13,23% en el segmento 2.

Con respecto a los pasivos, la cuenta de obligaciones con el público tiene mayor peso, lo cual obliga a mantener más fondos disponibles al momento de responder con los depósitos que necesiten retirar los clientes. En el año 2016 existió un mayor porcentaje con 93,69% para el segmento 1 y con 91,75% para el segmento 2 en el mismo año.

En el patrimonio el mayor peso está en el capital social, ya que existe una gran inversión por parte de los socios, es decir que existieron más clientes para estos segmentos durante estos años. En el 2012 el porcentaje más alto con respecto al capital social fue 72,16% en el segmento 1 y en el segmento 2 fue el 68,65% en el mismo año, lo cual significa que existió mucho más aporte por parte de los socios cuando el organismo de control y supervisión cambió, pues se obtuvo más confianza para invertir en una cooperativa de ahorro y crédito. Mientras que las reservas en el año 2016 tuvo un porcentaje de 43,71% para el segmento 1 y en el mismo año el porcentaje más alto fue de 44,94% para el segmento 2.

En cuanto a los resultados se puede observar que no existe mayor peso del patrimonio e incluso existe pérdida en algunos años, por las transformaciones que experimentó este sector en esos años. El mayor porcentaje de rendimiento fue en el año 2015 con 7,43% para el segmento 1 y 2,25% en el año 2012 para el segmento 2. Estos porcentajes se ven reflejados en el ROE en el estudio CAMELS que se realizará más adelante en el presente trabajo.

Tabla 10: Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera de las COAC

	Cuenta	2012				2013				2014			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
1	ACTIVO	\$ 92.587.935	100%	\$ 569.659.126	100%	\$ 112.449.795	100%	\$ 621.791.882	100%	\$ 121.831.958	100%	\$ 721.435.597	100%
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.182.605	13,16%	\$ 64.182.273	11,27%	\$ 14.541.214	12,93%	\$ 73.114.481	11,76%	\$ 15.384.316	12,63%	\$ 77.721.829	10,77%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 1.569	0,00%	\$ 1.024	0,00%	\$ 3.769	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 1.809	0,00%	\$ 180.030	0,02%
13	INVERSIONES	\$ 1.796.147	1,94%	\$ 17.238.254	3,03%	\$ 1.783.275	1,59%	\$ 23.251.852	3,74%	\$ 2.424.463	1,99%	\$ 32.124.157	4,45%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 64.751.946	69,94%	\$ 413.467.349	72,58%	\$ 79.345.970	70,56%	\$ 449.515.103	72,29%	\$ 88.342.516	72,51%	\$ 522.043.736	72,36%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ 29.145	0,03%	\$ 44.296	0,01%	\$ 18.852	0,02%	\$ 73.416	0,01%	\$ 1.762	0,00%	\$ 105.294	0,01%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.954.610	6,43%	\$ 24.898.011	4,37%	\$ 6.511.608	5,79%	\$ 24.244.838	3,90%	\$ 6.717.029	5,51%	\$ 26.794.191	3,71%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	\$ 213.502	0,23%	\$ 3.212.135	0,56%	\$ 156.899	0,14%	\$ 5.210.155	0,84%	\$ 199.077	0,16%	\$ 1.581.537	0,22%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 5.215.923	5,63%	\$ 28.530.247	5,01%	\$ 5.751.469	5,11%	\$ 32.286.572	5,19%	\$ 5.393.368	4,43%	\$ 38.682.605	5,36%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 2.442.488	2,64%	\$ 18.085.538	3,17%	\$ 4.336.739	3,86%	\$ 14.095.465	2,27%	\$ 3.367.620	2,76%	\$ 22.202.219	3,08%
2	PASIVOS	\$ 72.704.681		\$ 474.842.098		\$ 89.813.050		\$ 519.925.313		\$ 98.217.869		\$ 603.819.092	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 60.098.796	64,91%	\$ 391.400.941	68,71%	\$ 77.484.964	68,91%	\$ 431.155.904	69,34%	\$ 81.949.983	67,26%	\$ 499.348.769	69,22%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 67.873	0,07%	\$ 774.771	0,14%	\$ 48.134	0,04%	\$ 42.977	0,01%	\$ 172.769	0,14%	\$ 1.232.637	0,17%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 163.936	0,18%	\$ 865.455	0,15%	\$ 146.412	0,13%	\$ 246.852	0,04%	\$ 339.760	0,28%	\$ 216.478	0,03%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ 8.667	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 10.044	0,01%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 5.518.524	5,96%	\$ 24.830.897	4,36%	\$ 5.299.219	4,71%	\$ 24.502.989	3,94%	\$ 5.605.357	4,60%	\$ 26.297.304	3,65%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.998.333	5,40%	\$ 43.498.409	7,64%	\$ 4.734.899	4,21%	\$ 52.495.977	8,44%	\$ 8.217.833	6,75%	\$ 65.727.027	9,11%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ 13.545	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 1.272	0,00%	\$ 963	0,00%	\$ 13.541	0,01%	\$ 149.071	0,02%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN	\$ 5.748	0,01%	\$ 17.013	0,00%	\$ 71.849	0,06%	\$ 17.013	0,00%	\$ 62.379	0,05%	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 1.829.260	1,98%	\$ 13.454.611	2,36%	\$ 2.016.257	1,79%	\$ 11.462.637	1,84%	\$ 1.856.246	1,52%	\$ 10.847.806	1,50%
3	PATRIMONIO	\$ 19.883.254		\$ 94.817.028		\$ 22.636.745		\$ 101.866.569		\$ 23.614.090		\$ 117.616.505	
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 14.347.615	15,50%	\$ 65.090.014	11,43%	\$ 16.229.457	14,43%	\$ 67.456.175	10,85%	\$ 16.949.257	13,91%	\$ 77.418.365	10,73%
33	RESERVAS	\$ 3.224.319	3,48%	\$ 18.584.325	3,26%	\$ 4.487.615	3,99%	\$ 23.377.603	3,76%	\$ 5.701.381	4,68%	\$ 30.950.148	4,29%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 1.997.602	2,16%	\$ 6.977.327	1,22%	\$ 1.753.565	1,56%	\$ 6.393.796	1,03%	\$ 1.927.771	1,58%	\$ 6.902.884	0,96%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 66.823	0,07%	\$ 2.035.420	0,36%	\$ 109.947	0,10%	\$ 2.458.873	0,40%	\$ 132.676	0,11%	\$ 4.907.302	0,68%
36	RESULTADOS	\$ 246.894	0,27%	\$ 2.129.942	0,37%	\$ (57.932)	-0,05%	\$ 1.914.132	0,31%	\$ (1.141.735)	-0,94%	\$ (3.489.715)	-0,48%
	Pasivo + Patrimonio	\$ 92.587.935	100%	\$ 569.659.126	100%	\$ 112.449.795	100%	\$ 621.791.882	100%	\$ 121.831.958	100%	\$ 721.435.597	100%

	Cuenta	2015				2016			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
1	ACTIVO	\$ 5.556.001.951	100%	\$ 1.323.906.100	100%	\$ 6.641.610.269	100%	\$ 1.372.061.640	100%
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 633.791.005	11,41%	\$ 121.841.036	9,20%	\$ 1.096.700.740	16,51%	\$ 157.484.787	11,48%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	0,00%	\$ 330.000	0,02%	\$ -	0,00%	\$ 319	0,00%
13	INVERSIONES	\$ 539.326.933	9,71%	\$ 77.907.671	5,88%	\$ 1.075.525.084	16,19%	\$ 120.855.238	8,81%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 4.112.380.313	74,02%	\$ 1.022.719.711	77,25%	\$ 4.108.769.401	61,86%	\$ 991.129.065	72,24%
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 66.171.869	1,19%	\$ 19.749.248	1,49%	\$ 78.438.614	1,18%	\$ 22.092.450	1,61%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	\$ 13.724.949	0,25%	\$ 9.760.949	0,74%	\$ 14.611.201	0,22%	\$ 8.472.130	0,62%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 130.872.852	2,36%	\$ 54.685.007	4,13%	\$ 169.014.937	2,54%	\$ 58.690.502	4,28%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 59.734.031	1,08%	\$ 16.912.476	1,28%	\$ 98.550.292	1,48%	\$ 13.337.148	0,97%
2	PASIVOS	\$ 4.715.815.307		\$ 1.097.362.390		\$ 5.664.516.760		\$ 1.148.973.681	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 4.306.987.596	77,52%	\$ 990.102.009	74,79%	\$ 5.307.119.033	79,91%	\$ 1.054.207.858	76,83%
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 337.750	0,01%	\$ 97.306	0,01%	\$ 614.776	0,01%	\$ 47.048	0,00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 131.828.567	2,37%	\$ 43.224.720	3,26%	\$ 150.152.867	2,26%	\$ 36.942.157	2,69%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 250.344.216	4,51%	\$ 60.872.658	4,60%	\$ 177.112.706	2,67%	\$ 53.614.390	3,91%
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
29	OTROS PASIVOS	\$ 26.317.178	0,47%	\$ 3.065.697	0,23%	\$ 29.517.378	0,44%	\$ 4.162.228	0,30%
3	PATRIMONIO	\$ 840.186.644		\$ 226.543.710		\$ 977.093.510		\$ 223.087.959	
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 399.784.872	7,20%	\$ 114.256.374	8,63%	\$ 427.048.257	6,43%	\$ 105.439.338	7,68%
33	RESERVAS	\$ 333.928.700	6,01%	\$ 79.816.296	6,03%	\$ 427.192.858	6,43%	\$ 100.261.590	7,31%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 12.346.667	0,22%	\$ 14.358.155	1,08%	\$ 12.167.800	0,18%	\$ 4.370.224	0,32%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 31.693.384	0,57%	\$ 14.218.316	1,07%	\$ 51.239.728	0,77%	\$ 14.701.591	1,07%
36	RESULTADOS	\$ 62.433.021	1,12%	\$ 3.894.569	0,29%	\$ 59.444.866	0,90%	\$ (1.684.783)	-0,12%
	Pasivo + Patrimonio	\$ 5.556.001.951	100%	\$ 1.323.906.100	100%	\$ 6.641.610.269	100%	\$ 1.372.061.640	100%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

Tabla 11: Análisis vertical de Cartera de Créditos, Obligaciones con el Público y Capital Social

	Cuenta	2012				2013				2014				2015				2016			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
1	ACTIVO	\$ 92.587.935	100%	\$ 569.659.126	100%	\$ 112.449.795	100%	\$ 621.791.882	100%	\$ 121.831.958	100%	\$ 721.435.597	100%	\$ 5.556.001.951	100%	\$ 1.323.906.100	100%	\$ 6.641.610.269	100%	\$ 1.372.061.640	100%
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 64.751.946	69,94%	\$ 413.467.349	72,58%	\$ 79.345.970	70,56%	\$ 449.515.103	72,29%	\$ 88.342.516	72,51%	\$ 522.043.736	72,36%	\$ 4.112.380.313	74,02%	\$ 1.022.719.711	77,25%	\$ 4.108.769.401	61,86%	\$ 991.129.065	72,24%
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ 5.844.514	6,31%	\$ 24.064.749	4,22%	\$ 4.227.065	3,76%	\$ 8.095.637	1,30%	\$ 4.262.712,84	3,50%	\$ 10.635.139,47	1,47%	\$ 173.118.961,67	3,12%	\$ 12.624.809,07	0,95%	\$ 102.613.958,65	1,55%	\$ 13.465.151,53	0,98%
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	\$ 22.869.258	24,70%	\$ 150.584.824	26,43%	\$ 24.821.653	22,07%	\$ 162.120.065	26,07%	\$ 27.396.189,00	22,49%	\$ 185.150.004,63	25,66%	\$ 2.215.306.634,88	39,87%	\$ 455.434.328,81	34,40%	\$ 2.180.946.803,25	32,84%	\$ 437.213.164,56	31,87%
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ 1.328.942	1,44%	\$ 11.425.632	2,01%	\$ 963.493	0,86%	\$ 11.173.264	1,80%	\$ 1.587.671,47	1,30%	\$ 13.496.853,96	1,87%	\$ 276.654.808,92	4,98%	\$ 52.966.078,87	4,00%	\$ 273.575.393,48	4,12%	\$ 48.563.452,27	3,54%
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 28.425.034	30,70%	\$ 195.198.004	34,27%	\$ 38.618.698	34,34%	\$ 228.787.378	36,79%	\$ 45.457.958,34	37,31%	\$ 262.979.747,27	36,45%	\$ 1.447.775.057,08	26,06%	\$ 440.428.686,02	33,27%	\$ 1.462.519.726,28	22,02%	\$ 439.722.796,26	32,05%
1405	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ 11.983	0,01%	\$ 880.141	0,15%	\$ 10.874	0,01%	\$ 26.818	0,00%	\$ 35.794,04	0,03%	\$ 33.031,21	0,00%	\$ 80.000,00	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 2.316.692,39	0,03%	\$ -	0,00%
1406	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 121.679,33	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 615.016,55	0,01%	\$ -	0,00%
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 17.157.200,32	0,31%	\$ 1.818.898,41	0,14%	\$ 121.299.502,11	1,83%	\$ 15.647.708,65	1,14%
1409	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA POR VENCER	\$ 11.860	0,01%	\$ 10.417	0,00%	\$ 109	0,00%	\$ 20	0,00%	\$ 8.145,74	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 895.282,14	0,02%	\$ 544.326,39	0,04%	\$ 1.514.982,87	0,02%	\$ 700.249,78	0,05%
1410	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	\$ 105.465	0,11%	\$ 136.737	0,02%	\$ 155.990	0,14%	\$ 450.417	0,07%	\$ 165.748,86	0,14%	\$ 13.919,08	0,00%	\$ 2.015.486,97	0,04%	\$ 982.307,23	0,07%	\$ 8.040.671,57	0,12%	\$ 688.788,01	0,05%
1411	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 18.686	0,02%	\$ 18.334	0,00%	\$ 5.852	0,01%	\$ 71.512	0,01%	\$ 36,70	0,00%	\$ 121.481,99	0,02%	\$ 41.623,91	0,00%	\$ 453.893,92	0,03%	\$ 1.788.399,38	0,03%	\$ 323.653,66	0,02%
1412	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 224.907	0,24%	\$ 977.045	0,17%	\$ 229.948	0,20%	\$ 310.257	0,05%	\$ 179.868,03	0,15%	\$ 11.686,30	0,00%	\$ 645.004,50	0,01%	\$ 279.129,85	0,02%	\$ 4.756.732,95	0,07%	\$ 152.154,07	0,01%
1413	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	\$ 58.125	0,06%	\$ 51.719	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 29.416	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
1415	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 65.600,13	0,00%	\$ -	0,00%
1417	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ 367.044	0,06%	\$ 6.750	0,01%	\$ 127.836	0,02%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 65.522,92	0,00%	\$ 1.383.331,05	0,10%	\$ 726.042,07	0,01%	\$ 3.008.903,18	0,22%
1418	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 22.312	0,02%	\$ 183.960	0,03%	\$ 41.317	0,04%	\$ 371.908	0,06%	\$ 466.055,92	0,38%	\$ 635.978,86	0,09%	\$ 1.864.780,58	0,03%	\$ 251.417,43	0,02%	\$ 5.686.420,11	0,09%	\$ 422.406,69	0,03%
1419	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ 4.434	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 4.104,67	0,00%	\$ 58.655,98	0,00%	\$ 121.796,66	0,01%	\$ 322.278,83	0,00%	\$ 361.760,01	0,03%
1420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA	\$ 117.369	0,13%	\$ 44.032	0,01%	\$ 129.174	0,11%	\$ 114.562	0,02%	\$ 62.244,39	0,05%	\$ 171.483,50	0,02%	\$ 872.389,64	0,02%	\$ 441.811,96	0,03%	\$ 4.001.178,65	0,06%	\$ 539.355,22	0,04%
1421	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 18.934	0,02%	\$ 887.917	0,16%	\$ 30.999	0,03%	\$ 131.453	0,02%	\$ 133,38	0,00%	\$ 356,31	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
1423	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 30.273,09	0,00%	\$ -	0,00%
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 285.553	0,31%	\$ 762.685	0,13%	\$ 176.905	0,16%	\$ 389.621	0,06%	\$ 183.188,12	0,15%	\$ 403.155,28	0,06%	\$ 3.811.598,54	0,07%	\$ 2.879.352,29	0,22%	\$ 5.239.531,73	0,08%	\$ 1.395.337,07	0,10%
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 1.020.087	1,10%	\$ 6.581.366	1,16%	\$ 1.762.591	1,57%	\$ 10.392.453	1,67%	\$ 1.995.118,30	1,64%	\$ 10.280.107,75	1,42%	\$ 67.466.424,30	1,21%	\$ 33.288.462,98	2,51%	\$ 52.781.492,69	0,79%	\$ 19.325.832,67	1,41%
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 66.407	0,07%	\$ 458.018	0,08%	\$ 46.939	0,04%	\$ 432.105	0,07%	\$ 67.637,87	0,06%	\$ 993.078,05	0,14%	\$ 5.415.638,22	0,10%	\$ 2.978.895,75	0,23%	\$ 6.186.353,97	0,09%	\$ 2.702.844,33	0,20%
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 2.582.607	2,79%	\$ 16.210.488	2,85%	\$ 3.590.729	3,19%	\$ 18.820.089	3,03%	\$ 3.259.733,47	2,68%	\$ 23.544.137,29	3,26%	\$ 68.697.525,63	1,24%	\$ 28.636.098,43	2,16%	\$ 66.466.196,06	1,00%	\$ 29.531.788,34	2,15%
1429	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 13.630	0,01%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 17.602,90	0,01%	\$ 708.824,04	0,10%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%

	Cuenta	2012				2013				2014				2015				2016			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
1431	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 26.689,24	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 582.060,57	0,01%	\$ 82.171,83	0,01%
1433	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE NO DEVENGA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 70	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 146.707,43	0,00%	\$ 254.084,53	0,02%	\$ 88.808,69	0,00%	\$ -	0,00%
1434	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA	\$ 18.002	0,02%	\$ 14.111	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 60.249	0,01%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 146.439,32	0,00%	\$ 38.760,63	0,00%	\$ 221.036,47	0,00%	\$ 155.632,10	0,01%
1435	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 52.256	0,05%	\$ 1.237	0,00%	\$ 54.969,78	0,05%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 73.867,01	0,01%
1436	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE	\$ 59.466	0,06%	\$ 177.672	0,03%	\$ 12.523	0,01%	\$ 220.911	0,04%	\$ 12.697,24	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 49.520,23	0,00%	\$ 128.928,11	0,01%	\$ 111.511,32	0,00%	\$ 140.692,15	0,01%
1441	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 8.659,54	0,01%	\$ 3.012,38	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 765.215,26	0,06%	\$ 4.683,52	0,00%	\$ 166.474,24	0,01%
1442	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA	\$ 951	0,00%	\$ 7.458	0,00%	\$ 3.816	0,00%	\$ 146.440	0,02%	\$ 653,72	0,00%	\$ 94.173,78	0,01%	\$ 100.033,64	0,00%	\$ 84.206,19	0,01%	\$ 205.350,57	0,00%	\$ 82.347,73	0,01%
1443	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 301,11	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
1444	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA	\$ 15.587	0,02%	\$ 3.531	0,00%	\$ 745.678	0,66%	\$ 18.820	0,00%	\$ 27.713,78	0,02%	\$ 34.745,81	0,00%	\$ 49.090,00	0,00%	\$ 191.859,87	0,01%	\$ 221.229,69	0,00%	\$ 81.666,27	0,01%
1445	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 1.121,18	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
1447	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA QUE	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 2.348,63	0,00%	\$ -	0,00%
1449	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	\$ 518.965	0,56%	\$ 1.677.888	0,29%	\$ 571.510	0,51%	\$ 1.567.309	0,25%	\$ 496.355,15	0,41%	\$ 1.348.346,83	0,19%	\$ 2.127.255,63	0,04%	\$ 9.519.729,04	0,72%	\$ 2.518.593,62	0,04%	\$ 4.984.147,12	0,36%
1450	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 963.251	1,04%	\$ 4.745.614	0,83%	\$ 1.387.719	1,23%	\$ 6.989.817	1,12%	\$ 1.779.242,04	1,46%	\$ 8.862.868,21	1,23%	\$ 35.877.430,41	0,65%	\$ 20.328.372,93	1,54%	\$ 41.546.460,98	0,63%	\$ 14.950.121,93	1,09%
1451	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	\$ 48.033	0,05%	\$ 341.949	0,06%	\$ 95.878	0,09%	\$ 378.767	0,06%	\$ 67.172,20	0,06%	\$ 354.612,39	0,05%	\$ 1.048.357,79	0,02%	\$ 1.801.052,56	0,14%	\$ 1.932.786,78	0,03%	\$ 1.208.879,41	0,09%
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 1.876.735	2,03%	\$ 10.618.189	1,86%	\$ 3.811.509	3,39%	\$ 14.098.980	2,27%	\$ 3.580.694,50	2,94%	\$ 22.082.134,31	3,06%	\$ 46.372.144,26	0,83%	\$ 27.368.742,40	2,07%	\$ 59.735.049,25	0,90%	\$ 34.335.317,46	2,50%
1453	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -	0,00%	\$ 2.282	0,00%	\$ 36.476	0,03%	\$ 2.242	0,00%	\$ 2.289,20	0,00%	\$ 57.413,84	0,01%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
1455	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO VENCIDA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 2.612,68	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 36.844,89	0,00%	\$ 4.162,79	0,00%
1457	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 32.310,96	0,03%	\$ -	0,00%	\$ 896,91	0,00%	\$ 529.832,09	0,04%	\$ 2.354,37	0,00%	\$ 230.002,00	0,02%
1458	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	\$ 8.844	0,01%	\$ 108	0,00%	\$ 948	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 12.002,76	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 18.795,39	0,00%	\$ 165.942,55	0,01%	\$ 38.585,72	0,00%	\$ 182.670,82	0,01%
1459	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -	0,00%	\$ 6.090	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 28.000,00	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 4.646,68	0,00%
1460	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA	\$ -	0,00%	\$ 35.173	0,01%	\$ 146.685	0,13%	\$ 11.452	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 1.352,73	0,00%	\$ 3.380,01	0,00%	\$ 91.935,06	0,01%	\$ 39.578,07	0,00%	\$ 112.746,40	0,01%
1465	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 13.487	0,01%	\$ -	0,00%	\$ 2.304	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 273,70	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 250.441,74	0,02%	\$ 938,20	0,00%	\$ 5.353,91	0,00%
1466	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 11.058	0,01%	\$ 13.010	0,00%	\$ 16.576	0,01%	\$ 237.066	0,04%	\$ 5.334,94	0,00%	\$ 159.605,71	0,02%	\$ 1.329,50	0,00%	\$ 45.497,64	0,00%	\$ 5.787,60	0,00%	\$ 17.445,06	0,00%
1467	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 32.893,74	0,00%	\$ 33.187,97	0,00%	\$ 32.893,78	0,00%	\$ 1,00	0,00%
1468	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA	\$ 1.330	0,00%	\$ 28.097	0,00%	\$ 3.470	0,00%	\$ 22.451	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 61.003,99	0,01%	\$ 2.039,97	0,00%	\$ 25.684,29	0,00%	\$ 11.975,99	0,00%	\$ 55.628,40	0,00%
1471	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 55,72	0,00%	\$ -	0,00%
1473	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 25.292,28	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 5.578,03	0,00%
1479	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 2.073,03	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 5.681,97	0,00%
1485	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 1.297,37	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 1.340,13	0,00%
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	\$ (1.809.438)	-1,95%	\$ (13.051.370)	-2,29%	\$ (2.360.459)	-2,10%	\$ (16.085.518)	-2,59%	\$ -2.884.540,81	-2,37%	\$ -20.198.897,43	-2,80%	\$ -255.689.578,36	-4,60%	\$ -74.474.350,38	-5,63%	\$ -300.062.780,63	-4,52%	\$ -79.522.855,78	-5,80%

	Cuenta	2012				2013				2014				2015				2016			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
2	PASIVOS	\$ 72.704.681		\$ 474.842.098		\$ 89.813.050		\$ 519.925.313		\$ 98.217.869		\$ 603.819.092		\$ 4.715.815.307		\$ 1.097.362.390		\$ 5.664.516.760		\$ 1.148.973.681	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 60.098.796	64,91%	\$ 391.400.941	68,71%	\$ 77.484.964	68,91%	\$ 431.155.904	69,34%	\$ 81.949.983	67,26%	\$ 499.348.769	69,22%	\$ 4.306.987.596	77,52%	\$ 990.102.009	74,79%	\$ 5.307.119.033	79,91%	\$ 1.054.207.858	76,83%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 37.122.657	40,09%	\$ 188.777.319	33,14%	\$ 42.408.814	37,71%	\$ 196.460.834	31,60%	\$ 45.181.276,58	37,08%	\$ 208.928.632,26	28,96%	\$ 1.601.173.552,70	28,82%	\$ 329.675.416,84	24,90%	\$ 1.890.856.204,63	28,47%	\$ 361.794.384,76	26,37%
2102	OPERACIONES DE REPORTO	\$ 326.835	0,35%	\$ 4.561.776	0,80%	\$ 519.726	0,46%	\$ 750.920	0,12%	\$ 1.168.759,10	0,96%	\$ 13.484.688,58	1,87%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 20.567.865	22,21%	\$ 183.269.399	32,17%	\$ 32.260.840	28,69%	\$ 218.933.907	35,21%	\$ 33.816.064,69	27,76%	\$ 260.686.659,93	36,13%	\$ 2.613.011.476,20	47,03%	\$ 596.677.944,59	45,07%	\$ 3.317.666.941,40	49,95%	\$ 640.166.834,13	46,66%
210305	DE 1 A 30 DÍAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 730.174.716,48	10,99%	\$ 127.398.064,70	9,29%
210310	DE 31 A 90 DÍAS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 987.441.768,54	14,87%	\$ 181.497.323,57	13,23%
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	\$ 540.878	0,58%	\$ 1.768.268	0,31%	\$ 306.928	0,27%	\$ 2.086.420	0,34%	\$ 282.374,83	0,23%	\$ 1.627.591,42	0,23%	\$ 182,54	0,00%	\$ 22.739,90	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 2.253.364,49	0,16%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 1.540.562	1,66%	\$ 13.024.179	2,29%	\$ 1.988.656	1,77%	\$ 12.923.824	2,08%	\$ 1.501.507,84	1,23%	\$ 14.621.197,25	2,03%	\$ 92.802.384,76	1,67%	\$ 63.725.907,34	4,81%	\$ 98.595.886,74	1,48%	\$ 49.993.274,87	3,64%
3	PATRIMONIO	\$ 19.883.254		\$ 94.817.028		\$ 22.636.745		\$ 101.866.569		\$ 23.614.090		\$ 117.616.505		\$ 840.186.644		\$ 226.543.710		\$ 977.093.510		\$ 223.087.959	
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 14.347.615	15,50%	\$ 65.090.014	11,43%	\$ 16.229.457	14,43%	\$ 67.456.175	10,85%	\$ 16.949.257	13,91%	\$ 77.418.365	10,73%	\$ 399.784.872	7,20%	\$ 114.256.374	8,63%	\$ 427.048.257	6,43%	\$ 105.439.338	7,68%
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 14.347.615	15,50%	\$ 65.090.014	11,43%	\$ 16.229.457	14,43%	\$ 67.456.175	10,85%	\$ 16.949.257,34	13,91%	\$ 77.418.364,59	10,73%	\$ 399.784.872	7,20%	\$ 114.256.374	8,63%	\$ 427.048.257	6,43%	\$ 105.439.338	7,68%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

Para finalizar el análisis vertical de los Estados Financieros de las COAC se analiza los ingresos y gastos (*tabla 12*). Los ingresos que mayor peso tienen son los intereses y descuentos ganados los cuales forman parte del giro del negocio y en el año 2015 es donde existió un mayor porcentaje con 92,67% en el segmento 1 y 90,80% en el mismo año en el segmento 2.

En la *tabla 13* se muestra las subcuentas de la cuenta intereses y descuentos ganados, en donde la cuenta con mayor importancia es la de interese y descuentos de cartera de crédito, lo cual se complementa con la cuenta más importante del activo que es la de cartera de créditos, ya que existió más colocación de dinero por parte de clientes en estas entidades.

En el caso de los gastos, la cuenta que representa un mayor porcentaje son los gastos de operaciones que en el año 2016 fue de 36,98% para el segmento 1 y 47,17% para el segmento 2. Otra cuenta importante son los intereses causados que en el año 2016 fue de 38,25% para el segmento 1 y 35,08% para el segmento 2 como se muestra en la *tabla 12*.

En la *tabla 13* se analiza a la cuenta más importante con respecto a los gastos que fueron los gastos de operación, en donde la subcuenta con mayor porcentaje fue la de gastos al personal, lo que quiere decir que las COAC crecieron en los últimos años, por ende, se necesitó contratar más personal y esto representó un gasto importante en cada uno de los años analizados.

Tabla 12: Análisis Vertical de Estado de Resultados de las COAC

	Cuenta	2012				2013				2014			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
4	GASTOS	\$ 14.072.739	95,96%	\$ 85.995.907	95,55%	\$ 19.090.593	98,37%	\$ 93.908.230	96,24%	\$ 20.270.026	99,37%	\$ 109.507.898	98,46%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 2.924.983	19,95%	\$ 26.770.972	29,75%	\$ 4.702.115	24,23%	\$ 31.152.340	31,93%	\$ 4.957.515	24,30%	\$ 37.534.158	33,75%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 102.194	0,70%	\$ 236.467	0,26%	\$ 78.357	0,40%	\$ 271.950	0,28%	\$ 106.063	0,52%	\$ 204.319	0,18%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 346	0,00%	\$ 34.265	0,04%	\$ 4.202	0,02%	\$ 39.732	0,04%	\$ 4.477	0,02%	\$ 4.869	0,00%
44	PROVISIONES	\$ 684.740	4,67%	\$ 4.070.670	4,52%	\$ 799.647	4,12%	\$ 4.518.635	4,63%	\$ 925.128	4,54%	\$ 5.647.776	5,08%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 9.960.242	67,92%	\$ 52.507.916	58,34%	\$ 12.716.063	65,52%	\$ 55.671.844	57,05%	\$ 13.317.763	65,29%	\$ 63.700.302	57,28%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 62.311	0,42%	\$ 234.779	0,26%	\$ 68.739	0,35%	\$ 300.685	0,31%	\$ 33.302	0,16%	\$ 226.797	0,20%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 224.973	1,53%	\$ 1.540.650	1,71%	\$ 563.718	2,90%	\$ 1.227.232	1,26%	\$ 750.442	3,68%	\$ 1.274.943	1,15%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A	\$ 112.950	0,77%	\$ 600.187	0,67%	\$ 157.752	0,81%	\$ 725.812	0,74%	\$ 175.335	0,86%	\$ 914.734	0,82%
5	INGRESOS	\$ 14.664.452	100%	\$ 90.000.191	100%	\$ 19.407.424	100%	\$ 97.578.611	100%	\$ 20.398.412	100%	\$ 111.216.535	100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 11.064.303	75,45%	\$ 68.889.269	76,54%	\$ 14.959.064	77,08%	\$ 77.472.164	79,39%	\$ 16.366.667	80,24%	\$ 92.878.124	83,51%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 821.956	5,61%	\$ 2.858.905	3,18%	\$ 772.783	3,98%	\$ 2.164.247	2,22%	\$ 599.178	2,94%	\$ 1.465.844	1,32%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 9.020	0,06%	\$ 27.393	0,03%	\$ 5.455	0,03%	\$ 44.667	0,05%	\$ 10.140	0,05%	\$ 63.353	0,06%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.458.297	9,94%	\$ 9.282.205	10,31%	\$ 2.092.265	10,78%	\$ 8.516.602	8,73%	\$ 1.546.220	7,58%	\$ 7.346.993	6,61%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 266.444	1,82%	\$ 3.646.044	4,05%	\$ 211.416	1,09%	\$ 3.795.920	3,89%	\$ 220.329	1,08%	\$ 3.415.308	3,07%
56	OTROS INGRESOS	\$ 1.044.432	7,12%	\$ 5.296.375	5,88%	\$ 1.366.441	7,04%	\$ 5.585.012	5,72%	\$ 1.655.879	8,12%	\$ 6.046.913	5,44%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 591.713	4,04%	\$ 4.004.284	4,45%	\$ 316.831	1,63%	\$ 3.670.381	3,76%	\$ 128.386	0,63%	\$ 1.708.637	1,54%

	Cuenta	2015				2016			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
4	GASTOS	\$ 684.739.879	91,30%	\$ 189.737.013	95,43%	\$ 739.456.749	92,05%	\$ 192.630.879	99,90%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 276.309.685	36,84%	\$ 67.422.473	33,91%	\$ 307.266.359	38,25%	\$ 67.637.790	35,08%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 1.589.402	0,21%	\$ 214.772	0,11%	\$ 1.771.041	0,22%	\$ 183.889	0,10%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 2.875.402	0,38%	\$ 98.996	0,05%	\$ 2.843.083	0,35%	\$ 190.510	0,10%
44	PROVISIONES	\$ 87.648.457	11,69%	\$ 20.559.409	10,34%	\$ 91.972.119	11,45%	\$ 28.860.153	14,97%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 279.334.759	37,24%	\$ 95.214.762	47,89%	\$ 297.049.421	36,98%	\$ 90.954.900	47,17%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 262.630	0,04%	\$ 43.246	0,02%	\$ 209.731	0,03%	\$ 125.400	0,07%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 3.361.617	0,45%	\$ 1.655.895	0,83%	\$ 4.667.404	0,58%	\$ 1.575.954	0,82%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A	\$ 33.357.926	4,45%	\$ 4.527.461	2,28%	\$ 33.677.591	4,19%	\$ 3.102.282	1,61%
5	INGRESOS	\$ 750.008.108	100%	\$ 198.829.977	100%	\$ 803.291.532	100%	\$ 192.814.561	100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 695.031.528	92,67%	\$ 180.537.302	90,80%	\$ 739.596.094	92,07%	\$ 173.673.144	90,07%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 1.743.920	0,23%	\$ 2.388.241	1,20%	\$ 2.473.550	0,31%	\$ 441.351	0,23%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 2.939.719	0,39%	\$ 15.528	0,01%	\$ 1.650.613	0,21%	\$ 5.068	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 9.932.278	1,32%	\$ 3.570.998	1,80%	\$ 12.964.491	1,61%	\$ 3.618.763	1,88%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 5.511.862	0,73%	\$ 830.451	0,42%	\$ 5.687.015	0,71%	\$ 610.164	0,32%
56	OTROS INGRESOS	\$ 34.848.801	4,65%	\$ 11.487.457	5,78%	\$ 40.919.769	5,09%	\$ 14.466.071	7,50%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 66.059.036	8,81%	\$ 11.571.976	5,82%	\$ 63.834.783	7,95%	\$ 11.127.237	5,77%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

Tabla 13: Análisis vertical de Gastos de Operación e Intereses y Descuentos Ganados

	Cuenta	2012				2013				2014				2015				2016			
		Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%	Segmento 1	%	Segmento 2	%
4	GASTOS	\$ 14.072.739	95,96%	\$ 85.995.907	95,55%	\$ 19.090.593	98,37%	\$ 93.908.230	96,24%	\$ 20.270.026	99,37%	\$ 109.507.898	98,46%	\$ 684.739.879	91,30%	\$ 189.737.013	95,43%	\$ 739.456.749	92,05%	\$ 192.630.879	99,90%
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 9.960.242	67,92%	\$ 52.507.916	58,34%	\$ 12.716.063	65,52%	\$ 55.671.844	57,05%	\$ 13.317.763	65,29%	\$ 63.700.302	57,28%	\$ 279.334.759	37,24%	\$ 95.214.762	47,89%	\$ 297.049.421	36,98%	\$ 90.954.900	47,17%
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 4.926.717	33,60%	\$ 25.072.562	27,86%	\$ 6.297.386	32,45%	\$ 27.213.405	27,89%	\$ 6.412.518,64	31,44%	\$ 29.457.979,50	26,49%	\$ 125.741.739,62	16,77%	\$ 45.309.807,50	22,79%	\$ 130.971.686,65	16,30%	\$ 43.849.002,63	22,74%
4502	HONORARIOS	\$ 920.968	6,28%	\$ 3.180.940	3,53%	\$ 1.327.866	6,84%	\$ 4.204.896	4,31%	\$ 2.072.914,78	10,16%	\$ 7.420.112,59	6,67%	\$ 11.554.695,96	1,54%	\$ 7.496.054,48	3,77%	\$ 11.737.895,46	1,46%	\$ 7.221.744,60	3,75%
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 1.837.835	12,53%	\$ 11.022.202	12,25%	\$ 2.515.448	12,96%	\$ 11.296.828	11,58%	\$ 2.289.650,45	11,22%	\$ 12.475.845,82	11,22%	\$ 54.437.757,73	7,26%	\$ 16.843.768,09	8,47%	\$ 56.908.005,84	7,08%	\$ 16.129.283,58	8,37%
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y	\$ 242.446	1,65%	\$ 1.104.840	1,23%	\$ 288.415	1,49%	\$ 1.335.293	1,37%	\$ 420.289,13	2,06%	\$ 1.739.352,56	1,56%	\$ 36.007.396,99	4,80%	\$ 9.088.351,73	4,57%	\$ 42.525.645,60	5,29%	\$ 9.081.998,19	4,71%
4505	DEPRECIACIONES	\$ 351.763	2,40%	\$ 2.516.625	2,80%	\$ 509.844	2,63%	\$ 2.431.011	2,49%	\$ 474.847,75	2,33%	\$ 2.786.639,99	2,51%	\$ 14.035.718,62	1,87%	\$ 5.014.653,44	2,52%	\$ 15.889.117,83	1,98%	\$ 5.247.474,14	2,72%
4506	AMORTIZACIONES	\$ 218.169	1,49%	\$ 1.014.634	1,13%	\$ 243.954	1,26%	\$ 951.382	0,97%	\$ 265.426,76	1,30%	\$ 1.099.097,27	0,99%	\$ 7.355.932,33	0,98%	\$ 1.633.398,43	0,82%	\$ 7.313.650,99	0,91%	\$ 1.809.516,09	0,94%
4507	OTROS GASTOS	\$ 1.462.344	9,97%	\$ 8.596.113	9,55%	\$ 1.533.150	7,90%	\$ 8.239.031	8,44%	\$ 1.382.115,45	6,78%	\$ 8.721.274,69	7,84%	\$ 30.201.518,08	4,03%	\$ 9.828.728,22	4,94%	\$ 31.703.418,73	3,95%	\$ 7.615.881,15	3,95%
5	INGRESOS	\$ 14.664.452	100%	\$ 90.000.191	100%	\$ 19.407.424	100%	\$ 97.578.611	100%	\$ 20.398.412	100%	\$ 111.216.535	100%	\$ 750.008.108	100%	\$ 198.829.977	100%	\$ 803.291.532	100%	\$ 192.814.561	100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 11.064.303	75,45%	\$ 68.889.269	76,54%	\$ 14.959.064	77,08%	\$ 77.472.164	79,39%	\$ 16.366.667	80,24%	\$ 92.878.124	83,51%	\$ 695.031.528	92,67%	\$ 180.537.302	90,80%	\$ 739.596.094	92,07%	\$ 173.673.144	90,07%
5101	DEPOSITOS	\$ 605.381	4,13%	\$ 1.372.208	1,52%	\$ 413.919	2,13%	\$ 1.045.218	1,07%	\$ 309.432,48	1,52%	\$ 1.050.069,21	0,94%	\$ 8.138.635,97	1,09%	\$ 1.167.806,34	0,59%	\$ 13.755.670,54	1,71%	\$ 1.438.152,52	0,75%
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 28.758	0,20%	\$ 96.651	0,11%	\$ 11.631	0,06%	\$ 881.756	0,90%	\$ 201.448,39	0,99%	\$ 506.824,43	0,46%	\$ 166.282,16	0,02%	\$ -	0,00%	\$ 55.324,65	0,01%	\$ 4.659,21	0,00%
	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ 167.552	1,14%	\$ 649.479	0,72%	\$ 105.535	0,54%	\$ 1.098.397	1,13%	\$ 204.992,07	1,00%	\$ 1.620.463,55	1,46%	\$ 34.561.211,67	4,61%	\$ 5.475.183,52	2,75%	\$ 50.701.639,68	6,31%	\$ 6.977.042,60	3,62%
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 9.932.833	67,73%	\$ 65.910.417	73,23%	\$ 13.891.759	71,58%	\$ 73.242.708	75,06%	\$ 15.417.809,71	75,58%	\$ 88.485.378,34	79,56%	\$ 648.582.132,24	86,48%	\$ 173.799.075,93	87,41%	\$ 671.229.676,01	83,56%	\$ 164.770.260,95	85,46%
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 329.779	2,25%	\$ 860.514	0,96%	\$ 536.219	2,76%	\$ 1.204.085	1,23%	\$ 232.984,28	1,14%	\$ 1.215.388,61	1,09%	\$ 3.583.265,53	0,48%	\$ 95.236,23	0,05%	\$ 3.853.783,20	0,48%	\$ 483.028,32	0,25%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3 Metodología CAMELS

Esta metodología permite medir la vulnerabilidad financiera de entidades o sistemas financieros. El análisis de esta metodología se podrá interpretar así; entre más alto implica un menor riesgo, mientras que si se obtiene un resultado bajo implica un mayor riesgo. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

La metodología CAMELS fue utilizada originalmente con cinco componentes: el análisis de suficiencia de capital (C), calidad de activos (A), manejo administrativo (M), análisis de la rentabilidad (E) y manejo de liquidez (L). Desde el año de 1997, se añadió un nuevo componente el cual pretende medir la sensibilidad al riesgo de mercado (S). (Ídem)

Cada indicador posee una ponderación dentro de los componentes de la metodología, por lo que el BCE ha realizado un cálculo de ponderación de cada uno de ellos en función del peso matemático que posee dentro del CAMELS (véase *Anexo 4*). (Ídem)

A continuación, se realiza el análisis de cada uno de los elementos de la metodología CAMELS con respecto a las COAC en el período 2012-2016, utilizando 21 índices financieros distribuidos en cada uno de sus componentes. Las cuentas utilizadas en el análisis de cada uno de los componentes se encuentran detalladas en el *Anexo 5*.

3.3.1 Análisis de la suficiencia de capital (C)

Este componente mide la capacidad de entidades financieras de enfrentar los riesgos que tiene o que podría tener, manteniendo una relación eficiente entre el capital y los

factores no controlables que son posibles que existan. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

Los índices que se utilizan para el cálculo de la suficiencia de capital están relacionados con la capitalización neta y la cobertura patrimonial de activos improductivos, los cuales tienen que ver con activos que no generan intereses. (Ídem)

$$C = (0.4) \text{ Índice de capitalización neta} + (0.6) \text{ Cobertura patrimonial de activos improductivos}$$

Tabla 14: Índices de suficiencia de capital

INDICADOR	CÁLCULO
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio
Factor de intermediación	$1 + (\text{Activo improductivo bruto promedio} / \text{Activo total})$
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Patrimonio + Resultados / Activo improductivo

Elaborado por: Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero.

Fuente: SB y SEPS.

En la *tabla 15* se analiza el componente de suficiencia de capital y la cobertura que tiene el capital sobre los activos que no devengan intereses, los cuales son los activos improductivos, es decir son los activos que no producen una ganancia o utilidad y el resultado de este indicador entre más alto sea quiere decir que tendrá una mayor cobertura de capital en caso de pérdidas.

El Índice de capitalización (C1) muestra la evolución del patrimonio en relación con los activos, con el factor de capitalización y en relación a los activos que no producen ganancias con los activos totales con el factor de intermediación. Para el segmento 1 en el año 2012 fue en donde existió el mayor índice con 39% pues en este año hubo un gran crecimiento de los activos por lo que existió un menor riesgo. Para el segmento 2 el mayor índice y menor riesgo fue en el mismo año con 31%.

La cobertura patrimonial (C2) indica que proporción de activos improductivos son parte del patrimonio de las entidades y como pueden estar cubiertas en caso de que generen pérdidas. Este indicador entre más bajo sea mayor riesgo tendrá, pues los activos que no producen ganancias serían mayores al patrimonio. Para el segmento 1 en el año 2015 se dio el índice de 412%, el más alto, por lo que existió menor cantidad de activos que no devengan intereses y vencidos, siendo en donde existió un menor riesgo y en el año 2013 fue el año que existió un mayor riesgo con 89%. Para el segmento 2 en el año 2016 fue en donde existió un menor riesgo, pues fue el índice más alto con 192% y en el año 2014 fue en donde existió un mayor riesgo, ya que el índice fue el más bajo con 97%.

En el año 2015 existió un aumento de este índice, lo cual puede deberse en gran medida a que se aprobó una norma para que el 3% del crédito desembolsado de los socios forme parte de las reservas legales de las COAC, lo que aumenta el patrimonio que será destinado para cubrir los activos improductivos que pueden producir pérdidas. (SEPS, 2015)

Tabla 15: Análisis suficiencia de capital

		2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio	19.883.253,80	43%	94.817.028,50	33%	22.636.744,79	22%	101.866.568,84	17%	23.614.089,53	20%	117.616.505,48	18%
		46.742.569,07		285.383.082,73		102.518.864,88		595.725.504,20		117.140.876,60		671.613.739,82	
Factor de intermediación	1 + (Activo improductivo bruto promedio/ Activo total)	8.525.279,27	109%	46.432.930,60	108%	21.221.443,89	183%	96.985.979,77	116%	24.058.024,61	120%	111.393.560,92	115%
		92.587.934,76		569.659.126,21		25.428.624,91		621.791.882,18		121.831.958,19		721.435.597,45	
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación	0,4254	39%	0,3322	31%	0,2208	12%	0,1710	15%	0,2016	17%	0,1751	15%
		1,0921		1,0815		1,8345		1,1560		1,1975		1,1544	
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Patrimonio + Resultados / Activo improductivo	19.883.253,80	117%	94.817.028,50	102%	22.636.744,79	89%	101.866.568,84	101%	23.614.089,53	104%	117.616.505,48	97%
		17.014.262,87		92.851.417,68		25.428.624,91		101.120.541,85		22.687.424,31		121.666.579,99	
C	(0.4) Índice de capitalización neta + (0.6) Cobertura patrimonial de activos improductivos	0,86		0,74		0,58		0,66		0,69		0,64	

		2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio	840.186.643,93	30%	226.543.709,71	22%	977.093.509,64	16%	223.087.958,80	17%
		2.838.916.954,64		1.022.670.848,71		6.098.806.110,19		1.347.983.869,92	
Factor de intermediación	1 + (Activo improductivo bruto promedio/ Activo total)	113.203.974,14	102%	131.148.405,32	110%	224.928.478,02	103%	128.341.413,95	109%
		5.556.001.951,08		1.323.906.099,96		6.641.610.269,30		1.372.061.639,87	
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación	0,2960	29%	0,2215	20%	0,1602	15%	0,1655	15%
		1,0204		1,0991		1,0339		1,0935	
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Patrimonio + Resultados / Activo improductivo	840.186.643,93	412%	226.543.709,71	161%	977.093.509,64	397%	223.087.958,80	192%
		203.720.523,96		140.630.230,64		246.136.432,07		116.052.597,25	
C	(0.4) Índice de capitalización neta + (0.6) Cobertura patrimonial de activos improductivos	2,59		1,05		2,44		1,21	

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

En el *gráfico N°21* señala la evolución del componente de suficiencia de capital, siendo para el segmento 1 en el año 2012 de 0,86 y en el año 2016 aumentó a 2,44; lo cual es positivo, ya que al ser un valor superior a 1, indica que tiene la posibilidad de cubrir las pérdidas que pueda tener los activos que no generan una rentabilidad, por ende tiene un menor riesgo.

En el segmento 2 este índice también aumentó de 0,74 en el año 2012 a 1,21 en el año 2016, lo cual indica que ha existido una mejor relación entre la suficiencia de capital y los activos improductivos, es decir que los activos que no generan ganancias en este segmento pueden ser cubiertos.

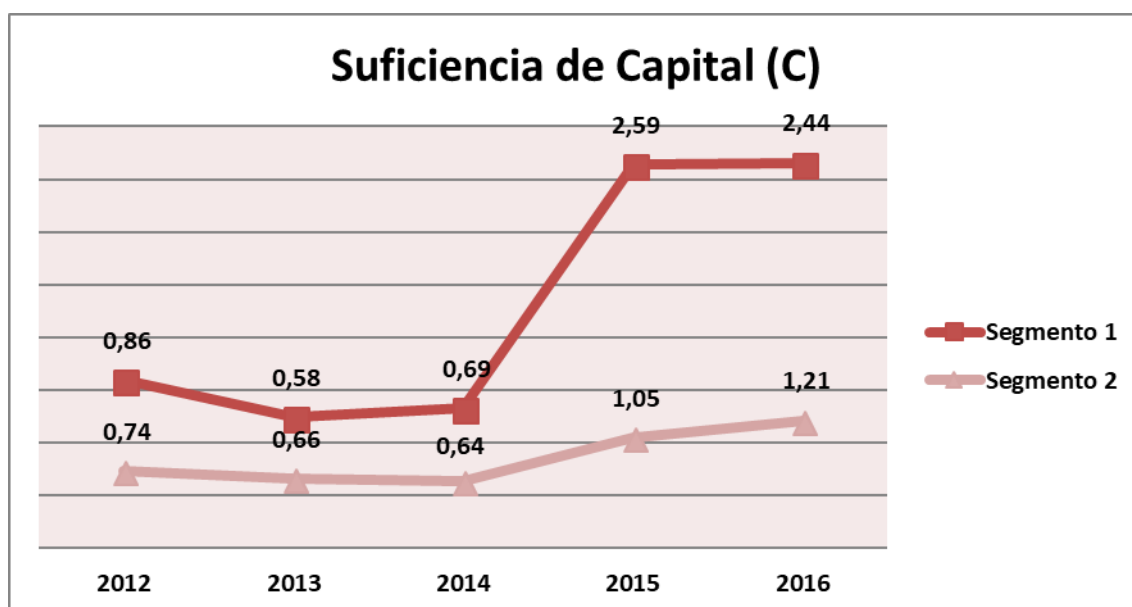


Gráfico N° 21: Suficiencia de Capital (C)

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3.2 Análisis de calidad de activos (A)

Este análisis muestra el riesgo existente en la cartera de crédito y la inversión, así como también la capacidad de las entidades para enfrentarlas, mitigarlas y controlar el riesgo

latente. Además, se analiza el correcto cálculo de provisiones de créditos que son más propensos a caer en mora o impagos. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

Para el cálculo de la calidad de activos se utiliza el porcentaje de activos improductivos, la intermediación crediticia, la calidad del crédito y la cobertura crediticia. (Ídem)

$$A = (0.30) ((-1) \text{ Porcentaje de activos improductivos} + 2) + (0.30) ((-1) \text{ Intermediación crediticia} + 2) + (0.25)((-1) \text{ Calidad del crédito} + 2) + (0.15)(\text{Cobertura crediticia})$$

Tabla 16: Índices de calidad de activos

INDICADOR	CÁLCULO
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / Total de Activos
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público
Calidad de crédito (A3)	Cartera vencida / Cartera bruta
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones / Cartera vencida

Elaborado por: Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero.

Fuente: SB y SEPS.

Como se observa en la *tabla 17*, el indicador de Porcentaje de activos improductivos (A1) muestra que los activos pueden cubrir a los improductivos que son los que no generan ninguna ganancia, siendo el mayor índice en el año 2013 con 213% para el segmento 1 y en el mismo año con 17% para el segmento 2, por lo que en estos años fue en donde mayores fueron los activos totales para cubrir a los improductivos.

En el indicador de Intermediación crediticia (A2) se muestra cuánto es la recuperación de la cartera con la captación de recursos del público, siendo el de mayor resultado en el año 2013 para el segmento 1 con 8% y para el segmento 2 el resultado más alto fue en el año 2014 con 7%.

El indicador de Calidad de crédito (A3) muestra que porcentaje de la cartera puede cubrir a la vencida, es decir que entre mayor sea el resultado menos problemas de incumplimiento de pago tendrán las entidades. Para el segmento 1 los mejores años para contrarrestar los problemas de incumplimiento de pago fueron los años 2013 y 2014, ya que en ambos años se obtuvo 7%, el índice más alto de los años de estudio. Para el segmento 2 este indicador se obtuvo un 6% y fue en el año 2014.

Posteriormente, el indicador de Cobertura crediticia (A4) indica la protección que tienen las COAC frente a que la cartera de clientes entre en mora y si estas entidades tienen la capacidad de responder frente a esta situación. En el año 2015 para el segmento 1 la cobertura crediticia fue muy superior con 299%, lo que significa que las provisiones fueron mayores que la cartera vencida, lo que implica un menor riesgo, pues la cartera vencida puede ser cubierta por las provisiones.

Para el segmento 2 la cobertura crediticia fue mayor en el año 2016 con 142%, por lo que en este año las provisiones superaron a la cartera vencida cubriendo así, los riesgos crediticios que se pudieron presentar durante este periodo. Se realizaron mayores provisiones en estos años, puesto que, al considerar tener mayor cartera de clientes, es necesario mantener provisiones que respalden a ésta en caso de incobrabilidad.

Tabla 17: Análisis de calidad de activos

		2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo		Cálculo	Resultado
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / total de los activos	17.014.262,87	18%	92.851.417,68	16%	25.428.624,91	23%	101.120.541,85	16%	22.687.424,31	19%	121.666.579,99	17%
		92.587.934,76		569.659.126,21		112.449.795,00		621.791.882,18		121.831.958,19		721.435.597,45	
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta	3.811.798,27	6%	19.035.723,13	4%	6.403.939,71	8%	25.170.149,24	5%	6.651.841,67	7%	35.756.080,67	7%
		66.561.384,07		426.518.719,06		81.706.428,95		465.600.621,17		91.227.056,36		542.242.633,34	
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público	66.561.384,07	111%	426.518.719,06	109%	81.706.428,95	105%	465.600.621,17	108%	91.227.056,36	111%	542.242.633,34	109%
		60.098.795,82		391.400.940,51		77.484.963,94		431.155.904,16		81.949.983,04		499.348.769,44	
Calidad de crédito (A3)	Cartera vencida / Cartera bruta	3.441.702,56	5%	17.468.400,81	4%	6.073.072,14	7%	23.308.084,14	5%	5.975.401,75	7%	32.927.611,71	6%
		66.561.384,07		426.518.719,06		81.706.428,95		465.600.621,17		91.227.056,36		542.242.633,34	
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones / Cartera vencida	1.809.438,13	53%	13.051.369,99	75%	2.360.458,50	39%	16.085.518,22	69%	2.884.540,81	48%	20.198.897,43	61%
		3.441.702,56		17.468.400,81		6.073.072,14		23.308.084,14		5.975.401,75		32.927.611,71	
A	(0.30)((-1) Porcentaje de activos improductivos+2) + (0.30)((-1) Intermediación crediticia+2) + (0.25)((-1) Calidad del crédito+2) + (0.15)(Cobertura crediticia)	1,69		1,74		1,65		1,73		1,68		1,71	

		2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / total de los activos	203.720.523,96	4%	140.630.230,64	11%	246.136.432,07	4%	116.052.597,25	8%
		5.556.001.951,08		1.323.906.099,96		6.641.610.269,30		1.372.061.639,87	
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta	86.699.526,71	2%	66.699.994,55	6%	87.976.871,03	2%	56.967.421,46	5%
		4.368.069.891,68		1.097.194.061,77		4.408.832.181,24		1.070.651.920,74	
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público	4.368.069.891,68	101%	1.097.194.061,77	111%	4.408.832.181,24	83%	1.070.651.920,74	102%
		4.306.987.596,20		990.102.008,67		5.307.119.032,77		1.054.207.858,25	
Calidad de crédito (A3)	Cartera vencida / Cartera bruta	85.487.136,29	2%	60.189.715,64	5%	105.901.904,97	2%	56.092.463,11	5%
		4.368.069.891,68		1.097.194.061,77		4.408.832.181,24		1.070.651.920,74	
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones / Cartera vencida	255.689.578,36	299%	74.474.350,38	124%	300.062.780,63	283%	79.522.855,78	142%
		85.487.136,29		60.189.715,64		105.901.904,97		56.092.463,11	
A	(0.30)((-1) Porcentaje de activos improductivos+2) + (0.30)((-1) Intermediación crediticia+2) + (0.25)((-1) Calidad del crédito+2) + (0.15)(Cobertura crediticia)	2,13		1,82		2,10		1,86	

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

En el *gráfico N°22* se observa la calidad de los activos del segmento 1 y 2, la cual tuvieron un aumento en el año 2015 y 2016, al igual que el volumen de ellos que se mostró anteriormente. El 2015 fue un año de cambios y en el cual se publicó varias normas que afectó a estas entidades, tal como la norma para la constitución de provisiones de activos, la cual influenció para una mayor cobertura crediticia.

En el segmento 1 en el 2012 tuvo un indicador de calidad de activos igual a 1,69 y en el 2016 aumentó a 2,10, así mismo en el segmento 2 en el año 2012 se obtuvo un indicador de 1,74 y en el año 2016 fue 1,86. Las provisiones de cartera incobrable han aumentado en los últimos años, por lo que se puede responder a que los clientes no paguen los créditos, es decir puede responder a los riesgos de créditos que se puedan presentar.

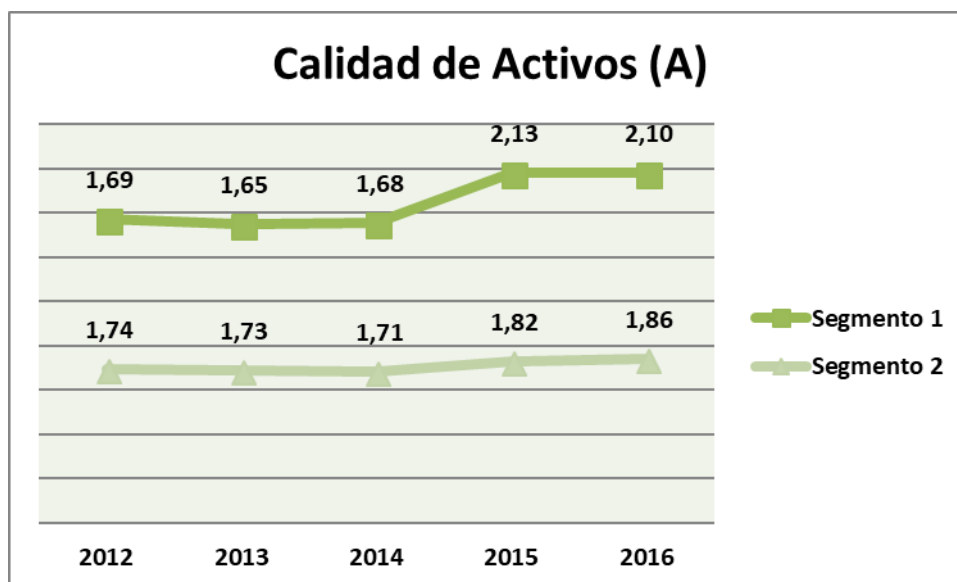


Gráfico N° 22: Calidad de Activos (A)

Elaborado por: Gabriela Checa

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3.3 Análisis del manejo administrativo (M)

Mide los riesgos relacionados a las actividades realizadas por la entidad. Evalúa la capacidad para mitigarlos y como se controla de acuerdo a las políticas, procedimientos y prácticas ejecutadas por la entidad los cuales harán frente a riesgos como de crédito, operación, legales liquidez, etc. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

Para el cálculo de este componente serán necesarios los índices de la relación de eficiencia operativa, complementado con el manejo administrativo y el grado de absorción del margen financiero. (Ídem)

$$M = (0.30) ((-1) \text{ Grado de absorción del margen financiero} + 2) + (0.40) ((-1) \text{ Eficiencia Operativa} + 2) + (0.30) \text{ Manejo administrativo}$$

Tabla 18: Índices de manejo administrativo

INDICADOR	CÁLCULO
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos Operativos / Margen bruto financiero
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo

Elaborado por: Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero.

Fuente: SB y SEPS.

En la *tabla 19* se muestran los indicadores del manejo administrativo, es decir cómo se aplican los activos para poder cubrir los gastos operativos de las entidades y los pasivos con costo, que son los que las entidades deben retribuir a ajenos como son las captaciones del público y otras obligaciones, por lo que se debe generar más de lo que cuesta una obligación con terceros.

El indicador de Grado de absorción del margen financiero (M1) muestra la proporción de gastos operativos que utilizan el margen bruto financiero siendo el que menos consume para el segmento 1 en el año 2015 con 82% y para el segmento 2 en el mismo año con 97%. En los demás años los gastos de operación sobrepasaron al margen bruto financiero.

El indicador de Eficiencia Operativa (M2) indica como los activos pueden cubrir a los gastos operativos siendo el de mayor cobertura para el segmento 1 en el año 2012 con 21% y el de menor cobertura en el año 2016 con 5%. Para el segmento 2 el de mayor cobertura de activos para los gastos operativos fue en el año 2012 con 18% y el de menor cobertura en el año 2016 con 7%.

El indicador de Manejo administrativos (M3) demuestra que porcentaje de activos se obtuvieron por pasivos con costo que son los pasivos que se deben retribuir a terceros o al público como son los depósitos de socios. En el año 2015 fue en donde se adquirió mayor cantidad de activos con pasivos con costo para el segmento 1 con 115% y el año 2016 con 112% para el segmento 2.

Tabla 19: Análisis del manejo administrativo

Indicador	Fórmula	2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
		Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero	9.960.242,43	103%	52.507.916,38	105%	12.716.063,30	104%	55.671.844,45	107%	13.317.762,96	106%	63.700.302,42	109%
		9.641.312,93		49.945.397,67		12.245.245,68		52.215.023,49		12.529.020,92		58.363.192,93	
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio	9.960.242,43	21%	52.507.916,38	18%	12.716.063,30	12%	55.671.844,45	9%	13.317.762,96	11%	63.700.302,42	9%
		46.742.569,07		285.383.082,73		102.518.864,88		595.725.504,20		117.140.876,60		671.613.739,82	
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo	71.689.726,74	109%	461.455.299,05	105%	81.762.239,08	99%	506.839.462,33	104%	94.302.819,31	104%	584.217.903,76	102%
		65.721.640,62		439.930.262,03		82.943.462,00		488.185.668,91		90.987.326,11		571.145.725,59	
M	(0.30) ((-1) Grado de absorción del margen financiero+2) + (0.40) ((-1) Eficiencia operativa+2) + (0.30) Manejo administrativo		1,33		1,33		1,33		1,35		1,35		1,34

Indicador	Fórmula	2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
		Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero	279.334.759,33	82%	95.214.761,89	97%	297.049.421,10	84%	90.954.900,38	112%
		341.224.498,58		98.216.419,89		352.832.145,74		80.865.984,12	
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio	279.334.759,33	10%	95.214.761,89	9%	297.049.421,10	5%	90.954.900,38	7%
		2.838.916.954,64		1.022.670.848,71		6.098.806.110,19		1.347.983.869,92	
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo	5.249.560.461,69	115%	1.165.213.007,07	111%	6.279.233.550,07	114%	1.238.028.838,23	112%
		4.558.564.575,89		1.051.028.620,21		5.485.634.594,38		1.107.943.878,64	
M	(0.30) ((-1) Grado de absorción del margen financiero+2) + (0.40) ((-1) Eficiencia operativa+2) + (0.30) Manejo administrativo		1,46		1,40		1,47		1,37

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

Los indicadores que se presentan en el *gráfico N°23* muestran el aumento positivo del manejo administrativo de las COAC, en el segmento 1 en el año 2012 el resultado fue de 1,33 y en el año 2016 fue de 1,47; lo que indica que existe más colocaciones de activos, por lo que ayuda a cubrir las obligaciones con el público que las entidades puedan tener. En el segmento 2 en el año 2012 el resultado fue 1,33 y en el año 2016 de 1,37; existiendo un aumento en el año 2015 de 1,40; lo que indica que en este año existió un aumento de colocaciones de activos en este segmento.

El manejo administrativo es un eje fundamental en las entidades, pues permite alcanzar objetivos, ser eficientes y mantener un crecimiento. Los activos crecieron en los años analizados, por lo que cubrieron de mejor manera los gastos operacionales, pero gran parte de la adquisición de esos activos se las realizó con pasivos con costos que provienen de obligaciones contraídas con terceros, depósitos de socios, etc.

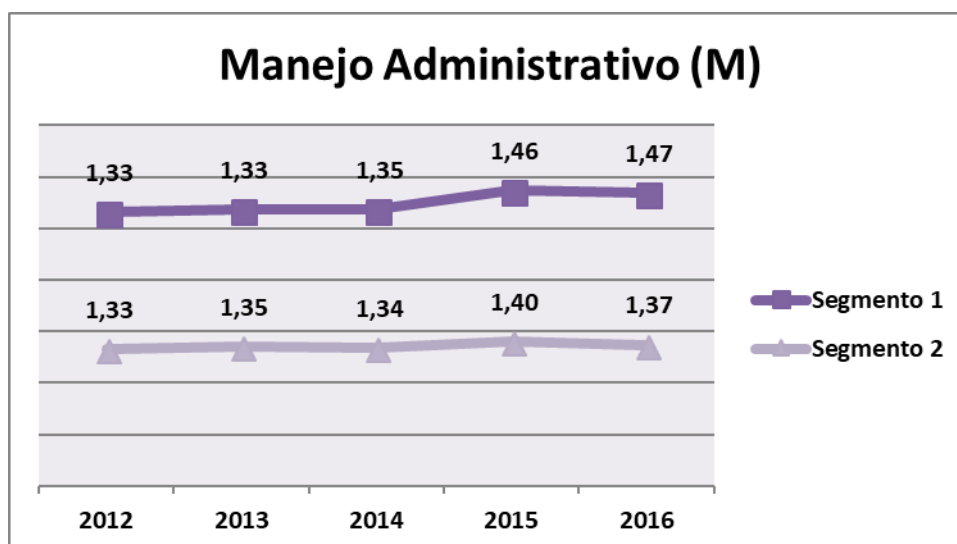


Gráfico N° 23: Manejo Administrativo (M)

Elaborado por: Gabriela Checa

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3.4 Análisis de la rentabilidad (E)

El análisis de la rentabilidad se refiere a la capacidad de una entidad de producir utilidades, como se está generando el rendimiento de los activos y si existe retorno de la inversión. Además, se debe reflejar como se van a mantener las ganancias a futuro y la calidad de las mismas. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

Para calcular el componente de rentabilidad será necesario utilizar el ROA, ROA operativo, ROE, eficiencia del negocio y el margen spread tasas. (Ídem)

$$E = (0.25) \text{ ROA} + (0.20) \text{ ROA operativo} + (0.25) \text{ ROE} + (0.25) \text{ Eficiencia del negocio} + (0.05) \text{ Margen spread tasas}$$

Tabla 20: Índices de rentabilidad

INDICADOR	CÁLCULO
ROA (E1)	Rentabilidad / Activos total
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa / Activo total
ROE (E3)	Rendimiento / Patrimonio total
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios / Activo total
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) / Pasivo con costo promedio

Elaborado por: Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero.

Fuente: SB y SEPS.

En la *tabla 21* se puede observar los indicadores de rentabilidad, los cuales muestran cuánto de ganancia recibe por cada activo invertido y cuánto de rentabilidad se consigue por los recursos patrimoniales obtenidos durante el periodo de estudio. Entre más alto sea este indicador mejores condiciones tendrán las entidades.

Al analizar el ROA (E1) se determina que los activos producen rentabilidad en algunos de los años de estudio, mientras que otros no están produciendo la rentabilidad necesaria para mantener un índice positivo. Para el segmento 1 en donde se obtuvo el ROA más bajo fue en el año 2014 con -0,97% y el más alto fue en el año 2015 con 2,20%, por lo que de un año para otro tuvo un crecimiento favorable. En el segmento 2 el ROA más bajo fue en el año 2014 con -0,52% y el más alto fue en el año 2015 con 0,38% comportamiento similar al del segmento 1.

El ROA operativo (E2) muestra como los activos genera ganancias en el giro del negocio, siendo para el segmento 1 el índice más alto con 2,30% en el año 2015 y para el segmento 2 en el año 2012 con 1,40% fue en donde se registró mayores ganancias gracias a los activos.

El ROE (E3) indica cuánto del patrimonio produce rentabilidad. En muchos de los años analizados se produce una rentabilidad positiva mientras que en otros años no produce ninguna rentabilidad, esto no quiere decir que el segmento no pueda producir ninguna ganancia, pues se la puede obtener con la recuperación de cartera. En el año 2015 para el segmento 1 el ROE fue más alto con 14,45% y el más bajo fue en el 2014 con -2,47%. Para el segmento 2 el ROE más alto fue en el año 2012 con 4,48% y el más bajo fue en el año 2014 con -3,18%.

La eficiencia del negocio (E4) demuestra los ingresos ordinarios que producen los activos, siendo el más alto para el segmento 1 en el año 2012 con 31,37% y para el segmento 2 el más alto fue en el mismo año con 31,54%.

El margen de spread de tasas (E5) es uno de los indicadores más altos en el análisis de rentabilidad por lo que se puede determinar que los segmentos no dependen de las tasas de interés activa y pasiva para poder manejar adecuadamente la rentabilidad. Para el segmento 1 el margen spread de tasas fue en el año 2012 con 29,06% y para el segmento 2 el margen más alto fue en el mismo año con 21,09%.

Tabla 21: Análisis de rentabilidad

		2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
ROA (E1)	Rentabilidad / Activos promedio	246.893,60	0,53%	2.129.941,89	0,75%	-57.932,38	-0,06%	1.914.131,89	0,32%	-1.141.735,00	-0,97%	-3.489.715,43	-0,52%
		46.742.569,07		285.383.082,73		102.518.864,88		595.725.504,20		117.140.876,60		671.613.739,82	
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa / Activo promedio	591.713,06	1,27%	4.004.284,13	1,40%	316.831,34	0,31%	3.670.381,11	0,62%	128.385,97	0,11%	1.708.637,28	0,25%
		46.742.569,07		285.383.082,73		102.518.864,88		595.725.504,20		117.140.876,60		671.613.739,82	
ROE (E3)	Rendimiento / Patrimonio promedio	246.893,60	2,47%	2.129.941,89	4,48%	-57.932,38	-0,27%	1.914.131,89	1,95%	-1.141.735,00	-2,47%	-3.489.715,43	-3,18%
		9.995.774,94		47.490.955,89		21.259.999,30		98.341.798,67		46.250.834,32		109.741.537,16	
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios / Activo promedio	14.664.452,47	31,37%	90.000.190,78	31,54%	19.407.423,85	18,93%	97.578.611,37	16,38%	20.398.411,96	17%	111.216.535,41	16,56%
		46.742.569,07		285.383.082,73		102.518.864,88		595.725.504,20		117.140.876,60		671.613.739,82	
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) / Pasivo con costo promedio	9.660.371,60	29,06%	46.484.768,10	21,09%	14.600.676,17	19,64%	45.065.621,12	9,71%	12.118.199,65	13,93%	45.489.508,15	8,59%
		33.244.997,77		220.421.337,32		74.332.551,31		464.057.965,47		86.965.394,06		529.665.697,25	
E	(0.25) ROA + (0.20) ROA operativo + (0.25) ROE + (0.25) Eficiencia del negocio + (0.05) Margen spread tasas	0,10		0,11		0,06		0,05		0,04		0,04	

Indicador	Fórmula	2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
		Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
ROA (E1)	Rentabilidad / Activos promedio	62.433.021,21	2,20%	3.894.568,58	0,38%	59.444.866,43	0,97%	-1.684.783,46	-0,12%
		2.838.916.954,64		1.022.670.848,71		6.098.806.110,19		1.347.983.869,92	
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa / Activo promedio	65.268.229,31	2,30%	9.092.963,75	0,89%	63.834.783,42	1,05%	183.681,71	0,01%
		2.838.916.954,64		1.022.670.848,71		6.098.806.110,19		1.347.983.869,92	
ROE (E3)	Rendimiento / Patrimonio promedio	62.433.021,21	14,46%	3.894.568,58	2,26%	59.444.866,43	6,54%	-1.684.783,46	-0,75%
		431.900.366,73		172.080.107,60		908.640.076,79		224.815.834,26	
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios / Activo promedio	750.008.107,85	26,42%	198.829.977,05	19,44%	803.291.532,23	13,17%	192.814.560,50	14,30%
		2.838.916.954,64		1.022.670.848,71		6.098.806.110,19		1.347.983.869,92	
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) / Pasivo con costo promedio	499.663.891,91	21,49%	137.957.319,24	17,01%	626.178.825,89	12,47%	139.200.170,09	12,90%
		2.324.775.951,00		811.087.172,90		5.022.099.585,14		1.079.486.249,43	
E	(0.25) ROA + (0.20) ROA operativo + (0.25) ROE + (0.25) Eficiencia del negocio + (0.05) Margen spread tasas		0,12		0,07		0,06		0,04

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financiero SEPS.

En el *gráfico N°24* se muestra que para el segmento 1 en el año 2012 el resultado del indicador fue de 10% existiendo una disminución significativa en el 2014 a 4% y aumentando en el 2015 a 12%, lo cual se debe a que en este año hubo más inversión por parte de clientes en las COAC aumentando tanto activos, pasivos, patrimonio y por ende la rentabilidad, pero en el año 2016 hubo una disminución a 4%.

En el segmento 2 en el año 2012 fue muy similar al segmento 1, teniendo un 11% de resultado. En el año 2014 disminuyó a 4% aumentando en el año 2015 a 7% y manteniéndose en 4% en el año 2016.

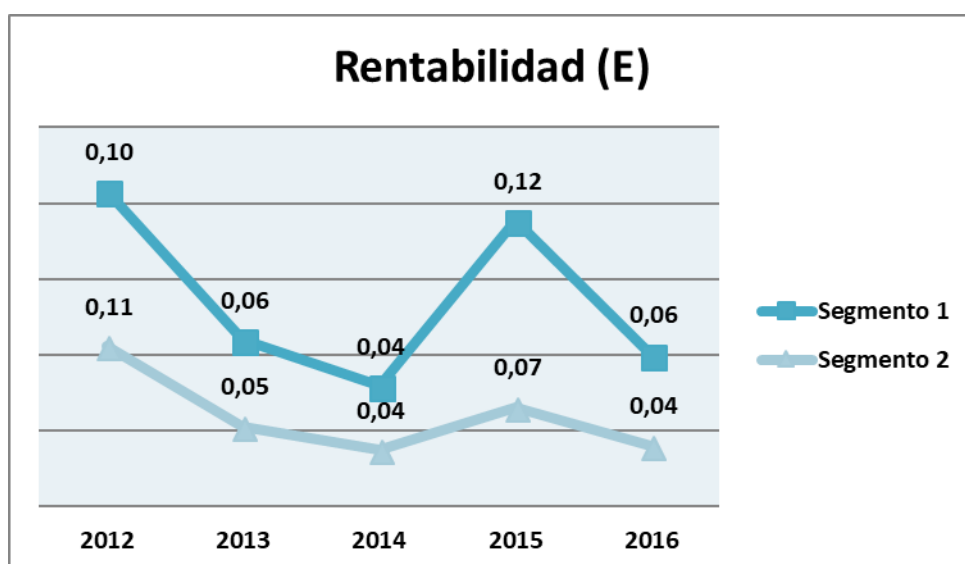


Gráfico N° 24: Análisis de Rentabilidad (E)

Elaborado por: Gabriela Checa

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3.5 Análisis del manejo de liquidez (L)

Se refiere a la liquidez de la entidad para poder cubrir sus obligaciones financieras y cumplir las necesidades de los clientes. Además, se analiza el comportamiento de las entidades frente a situaciones imprevistas que requieran de liquidar rápidamente activos sin que genere pérdidas. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

Para calcular el componente de liquidez que mide la capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras, se utiliza el índice de liquidez, liquidez ampliada y el de liquidez ajustada. (Ídem)

$$L = (0.35) \text{ Índice de liquidez} + (0.35) \text{ Índice de liquidez ajustada} + (0.30) \text{ Índice de liquidez inmediata}$$

Tabla 22: Índices de liquidez

INDICADOR	CÁLCULO
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el público
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo

Elaborado por: Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero.

Fuente: SB y SEPS.

En la *tabla 23* se muestra los indicadores que analizan cómo las entidades responden a sus obligaciones a corto plazo al poseer activos que se convierten fácilmente en efectivo o equivalentes de efectivo, es decir muestra si las COAC pueden responder frente a los requerimientos de efectivo de sus clientes.

El índice de liquidez (L1) muestra la proporción de los activos a corto plazo que están financiados por los pasivos exigibles que son obligaciones de las entidades contraídas a corto plazo. Para el segmento 1 el mayor índice fue en el año 2016 con 37% pues los activos líquidos a 90 días tuvieron un crecimiento muy grande debido a que en este año existieron más fondos disponibles que en años anteriores. Para el segmento 2 en el mismo año fue el índice más alto con 18%, pues tuvo un comportamiento similar al segmento 1.

El índice de liquidez ajustada (L2) muestra los activos a corto plazo financiados por las obligaciones del público, en el segmento 1 el índice más alto fue en el año 2016 con 38%, lo cual indica que existió una mayor captación de recursos por parte de los socios. Para el segmento 2 el índice más alto fue en el año 2013 con 19%.

El índice de liquidez inmediata (L3) permite el estudio de como reaccionaria, a manera de respuesta, las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo. (Superintendencia de Bancos, 2016). En el segmento 1 el índice más alto fue en el año 2015 con 40% y en el segmento 2 en los años 2013 y 2015 fueron los índices más altos con 37%.

Tabla 23: Análisis del manejo de liquidez

		2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles	12.862.604,49	3%	65.247.430,57	16%	14.702.705,28	18%	81.554.084,11	18%	15.084.136,55	17%	74.435.444,81	14%
		455.948.722,67		417.872.064,31		82.988.773,52		455.948.722,67		88.067.869,12		527.095.188,05	
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el público	12.862.604,49	21%	65.247.430,57	17%	14.702.705,28	19%	81.554.084,11	19%	15.084.136,55	18%	74.435.444,81	15%
		60.098.795,82		391.400.940,51		77.484.963,94		431.155.904,16		81.949.983,04		499.348.769,44	
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo	12.182.604,98	33%	64.182.272,86	33%	14.541.213,55	33,87%	73.114.480,84	37,1%	15.384.315,61	33%	77.721.829,07	35%
		37.449.491,28		193.339.094,67		42.928.539,88		197.211.753,70		46.350.035,68		222.413.320,84	
L	(0.35) Índice de liquidez + (0.35) Índice de liquidez ajustada + (0.30) Índice de liquidez inmediata	0,18		0,21		0,23		0,24		0,22		0,21	

		2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles	1.074.581.770,29	24%	142.091.373,08	14%	2.042.733.983,43	37%	193.858.926,56	18%
		4.439.153.913,09		1.033.424.035,06		5.457.886.675,78		1.091.197.062,73	
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el público	1.074.581.770,29	25%	142.091.373,08	14%	2.042.733.983,43	38%	193.858.926,56	18%
		4.306.987.596,20		990.102.008,67		5.307.119.032,77		1.054.207.858,25	
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo	633.791.005,16	40%	121.841.036,16	37%	1.096.700.740,13	30%	157.484.787,34	23%
		1.601.173.552,70		329.675.416,84		3.608.472.689,65		670.689.773,03	
L	(0.35) Índice de liquidez + (0.35) Índice de liquidez ajustada + (0.30) Índice de liquidez inmediata	0,29		0,21		0,36		0,20	

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

En el *gráfico N°25* se observa que en el segmento 1 en el año 2012 el resultado es de 0,18; aumentando en los años 2015 y 2016 a 0,29 y 0,36 respectivamente, esto puede deberse a que hubo un aumento de sus activos, es decir es positivo y pueden responder a sus obligaciones a corto plazo.

Para el segmento 2 en el año 2012 el resultado de este indicador fue de 0,21 manteniéndose en el mismo índice hasta el 2015 y disminuyó un punto en el año 2016.

La liquidez es una parte fundamental en una entidad financiera, por lo que en el caso de los segmentos 1 y 2 se muestra una liquidez muy buena, pues los porcentajes obtenidos en los indicadores son positivos y se puede hacer frente a las obligaciones con el público y a sus obligaciones a corto plazo.

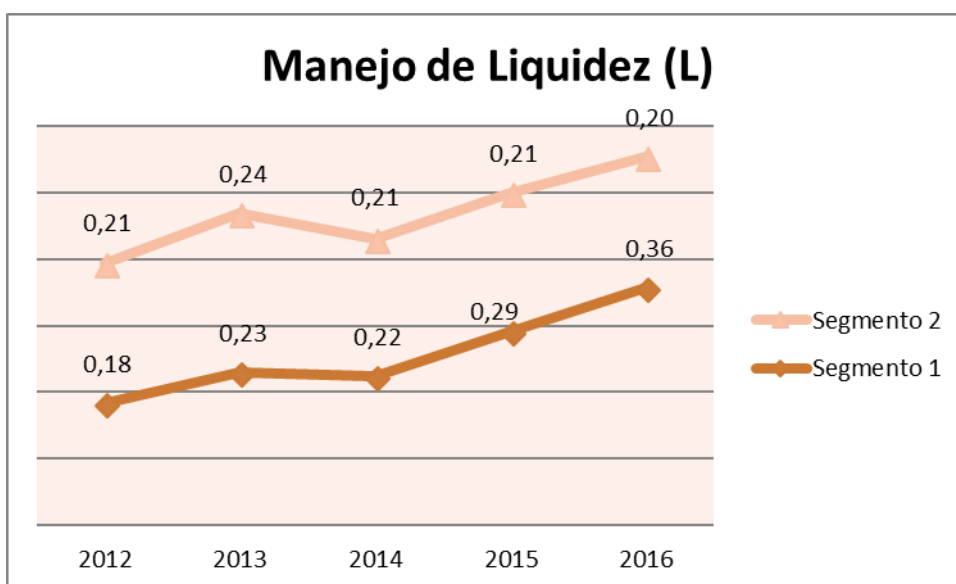


Gráfico N° 25: Manejo de Liquidez (L)

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3.6 Análisis del riesgo de mercado (S)

Este componente mide como enfrenta la entidad cambios del mercado que puedan acarrear riesgo para las ganancias o el capital económico. Tales riesgos pueden ser variación en las tasas de interés, tipo de cambio, precio de acciones. (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

Para calcular el riesgo de mercado se necesita utilizar la tasa de interés activa implícita como se muestra en la *tabla 24*. (Ídem)

$$S = \text{tasa de interés activa implícita}$$

Tabla 24: Índices de sensibilidad al riesgo

INDICADOR	CÁLCULO
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio

Elaborado por: Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero.

Fuente: SB y SEPS.

En la *tabla 25* se muestra la relación que existe entre la cartera antes de descontar las provisiones y de los ingresos operacionales que se obtiene de los clientes, es decir cómo estas entidades pueden enfrentarse al mercado con los ingresos obtenidos por intereses y comisiones que son parte del giro del negocio.

La tasa de interés activa implícita (S1) fue más alta en el año 2012 para el segmento 1 y el segmento 2 con 35% y 34% respectivamente, lo cual implica que en este año la cartera bruta fue alta por lo que puede competir en el mercado, ya que recibe depósitos de socios en gran medida.

Tabla 25: Análisis del riesgo de mercado

		2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio	11.886.259,36	35%	71.748.174,15	34%	15.731.847,24	21%	79.636.410,49	18%	16.965.844,58	20%	94.343.968,31	19%
		33.632.739,21		213.683.113,33		74.133.906,51		446.059.670,12		86.466.742,66		503.921.627,26	
S	Tasa de interés activa implícita	0,35		0,34		0,21		0,18		0,20		0,19	

		2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio	696.775.447,46	31%	182.925.542,66	22%	742.069.644,19	17%	174.114.494,61	16%
		2.229.648.474,02		819.718.347,56		4.388.451.036,46		1.083.922.991,26	
S	Tasa de interés activa implícita	0,31		0,22		0,17		0,16	

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

En el *gráfico N°26* se observa que en el año 2012 para el segmento 1 el resultado de este indicador es de 0,35 y en el año 2016 es de 0,17 por lo que hubo una disminución que puede deberse al comportamiento que las entidades tienen con respecto al mercado. Para el segmento 2 en el año 2012 su indicador fue de 0,34 y en el año 2016 fue de 0,16; teniendo un comportamiento similar al del segmento 1.

Con este indicador se puede realizar una comparación de riesgo de mercado con la tasa de interés implícita obtenida en el análisis, ya que se puede determinar que las tasas activas y pasivas del mercado no afectan del todo a estos segmentos, pues se obtiene una tasa positiva para contrarrestar cualquier riesgo de mercado que pueda afectar a estos segmentos.

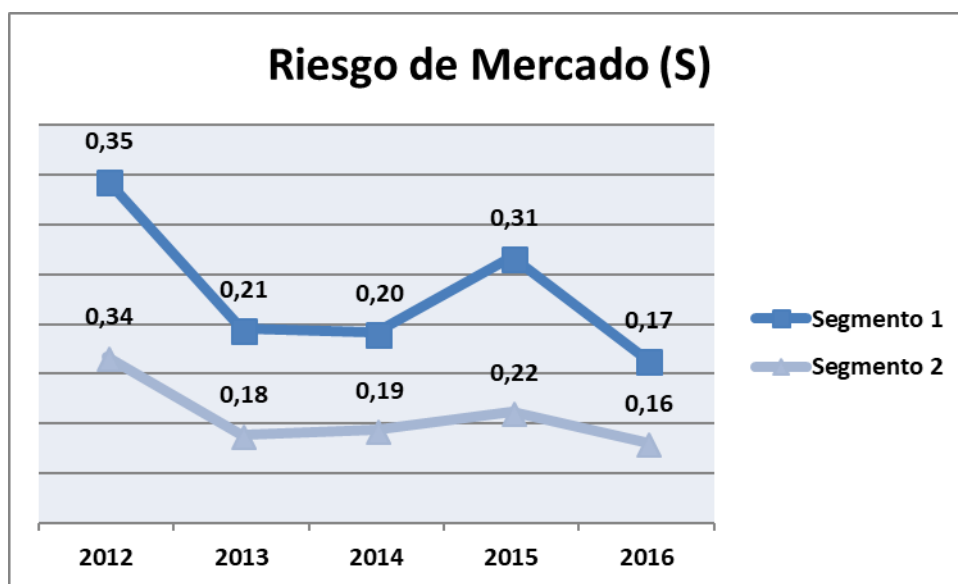


Gráfico N° 26: Riesgo de Mercado (S)

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

3.3.7 Análisis de CAMELS

El Banco Central del Ecuador ha realizado un estudio en el cual se expone el comportamiento de los componentes para obtener cual es el peso de cada uno de ellos

en el análisis CAMELS, dando como efecto una poca variabilidad y porcentajes que se muestran en el *gráfico 27*, los mismos que serán utilizados en la fórmula para determinar el resultado de la metodología CAMELS (Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, 2015)

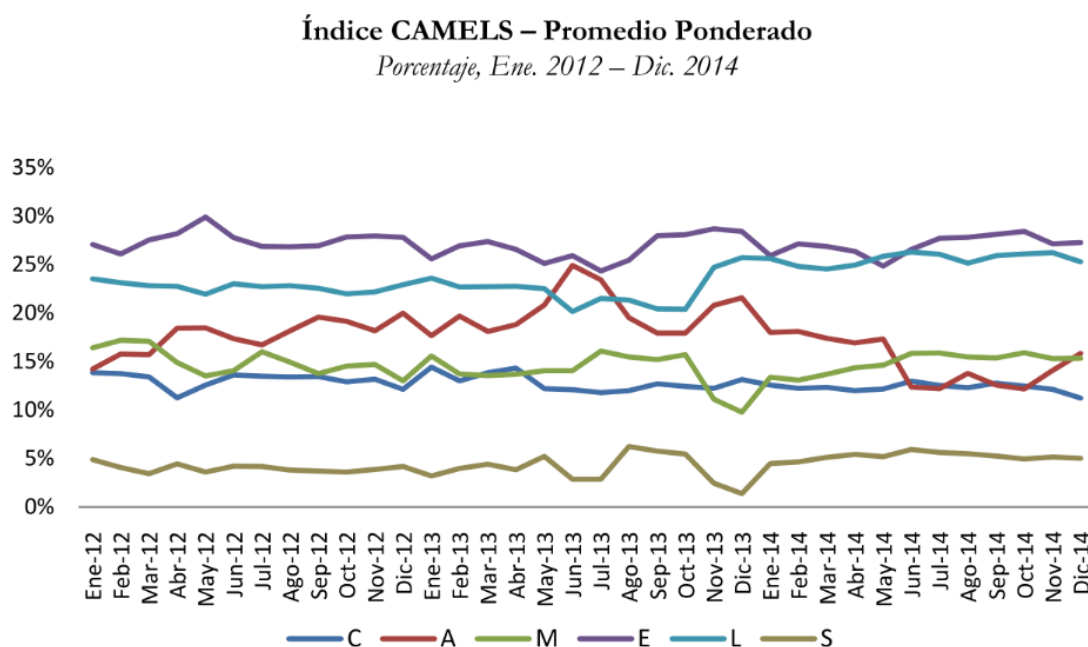


Gráfico N° 27: Índice CAMELS – Promedio Ponderado
Elaborado y fuente: Banco Central del Ecuador.

Con estos porcentajes se determina cual es la proporción de cada uno de los componentes de la metodología CAMELS por lo que se obtiene la siguiente fórmula:

$$\text{CAMELS} = (0.15)C + (0.20)A + (0.15)M + (0.25)E + (0.20)L + (0.05)S$$

Al combinar los componentes del CAMELS en la *tabla 26*, se interpreta que entre mayor sea el índice total, menor será la vulnerabilidad de riesgo que esas entidades tengan y en consecuencia tendrán un mejor desempeño financiero.

La interpretación de los índices es la misma en la mayoría es decir, entre mayor sea el índice menor es el riesgo que se obtiene, para que todos los índices tengan la misma interpretación y sea la correcta, los que tengan un comportamiento contrario se los multiplica por -1.

El componente de Suficiencia de capital (C) fue mayor en el segmento 1 en el año 2015 con un índice de 2,59 pues fue el año en el que mayor cobertura de capital se obtuvo. En el segmento 2 el mayor índice fue en el año 2016 con 1,21 puesto que en este año el capital puede cubrir riesgos que se presenten por factores no controlables por las entidades.

El componente de Calidad de Activos (A) fue mayor en el año 2015 para el segmento 1 con 2,13 por lo que en este año se puede mitigar riesgos crediticios y tener un correcto cálculo al momento de realizar provisiones que ayuden a controlar estos riesgos. En el segmento 2 el índice más alto fue en el año 2016 con 1,86 pues en este año existieron mayores provisiones que ayudan a controlar los riesgos que puedan aparecer.

El componente de manejo administrativo (M) fue más alto en el año 2016 con un índice de 1,46 para el segmento 1 y para el segmento 2 fue en el año 2015 con un índice de 1,40 por lo que en estos años ambos segmentos lograron tener un mejor manejo de los gastos y la administración logrando así, mitigar riesgos y cumpliendo objetivos para el crecimiento de las entidades.

El componente de rentabilidad (E) obtuvo un índice mayor en el año 2015 con 0,12 para el segmento 1 y para el segmento 2 el mayor índice se obtuvo en el año 2012 con 0,11; lo que significó que en estos años para ambos segmentos existió un mejor manejo de los recursos para generar mayor rentabilidad y lograr controlar riesgos que pudieran afectar a las organizaciones.

El componente de manejo de liquidez (L) fue mayor en el año 2016 con un índice de 0,36 para el segmento 1 y en el año 2013 para el segmento 2 con un índice de 0,24; por lo que en estos años existió una gran liquidez para ambos segmentos pudiendo así, cubrir todas sus obligaciones a corto plazo con terceros.

El componente de riesgo de mercado (S) logro un mayor índice en el año 2012 para el segmento 1 con 0,35 y en el mismo año para el segmento 2 con 0,34; esto significó que en este año se fusionaron varias cooperativas de ahorro y crédito por lo que se hicieron más fuertes frente a la competencia y pudieron contrarrestar de mejor manera los riesgos de mercado como cambios entre las tasas activas y pasivas.

El índice que une todos estos componentes es el CAMELS en donde se puede analizar cómo se presentan estas entidades financieras frente a los riesgos que se puedan presentar. En el año 2015 en el segmento 1 el índice CAMELS fue el más alto del periodo analizado siendo de 1,14; esto debido a que el componente de capital es alto con respecto a sus años anteriores, esto quiere decir que es el año en el que obtuvo menos riesgo de crédito, pues se cubrió de mejor manera las posibles pérdidas que puede tener por el incumplimiento de pago de los créditos de clientes.

En el año 2016 para el segmento 2 se obtuvo el índice CAMELS más alto siendo el resultado 0,82; puesto que su componente de calidad de activos fue el más alto en este año con 1,86; el cual analiza el riesgo de que la cartera pueda entrar en mora o ser impaga, lo que significa que en este año se tuvo un buen manejo de cartera y se mitigó este riesgo al igual que en el segmento 1.

Tabla 26: Cálculo CAMELS

Indicador	Fórmula	2012		2013		2014	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
C	-	0,86	0,74	0,58	0,66	0,69	0,64
A	-	1,69	1,74	1,65	1,73	1,68	1,71
M	-	1,33	1,33	1,33	1,35	1,35	1,34
E	-	0,10	0,11	0,06	0,05	0,04	0,04
L	-	0,18	0,21	0,23	0,24	0,22	0,21
S	-	0,35	0,34	0,21	0,18	0,20	0,19
CAMELS	$(0.15)C+(0.20)A+(0.15)M+(0.25)E+(0.20)L+(0.05)S$	0,7470	0,7427	0,6881	0,7180	0,7065	0,6985

		2015		2016	
Indicador	Fórmula	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
C	-	2,59	1,05	2,44	1,21
A	-	2,13	1,82	2,10	1,86
M	-	1,46	1,40	1,47	1,37
E	-	0,12	0,07	0,06	0,04
L	-	0,29	0,21	0,36	0,20
S	-	0,31	0,22	0,17	0,16
CAMELS	$(0.15)C + (0.20)A + (0.15)M + (0.25)E + (0.20)L + (0.05)S$	1,1376	0,8015	1,1025	0,8168

Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

En el *gráfico N°28* se puede observar el comportamiento global del resultado del cálculo CAMELS, existiendo un aumento para los dos segmentos en los años 2015 y 2016 en los cuales hubo una mayor cantidad de colocaciones de activos, socios y un mayor manejo de los riesgos, por lo que sus componentes tuvieron un aumento significativo en comparación a años previos. Para el segmento 1 en el año 2012 el indicador CAMELS fue de 0,75 y en el año 2016 fue de 1,10. Para el segmento 2 en el año 2012 fue de 0,74 y terminando en el año 2016 fue de 0,82.

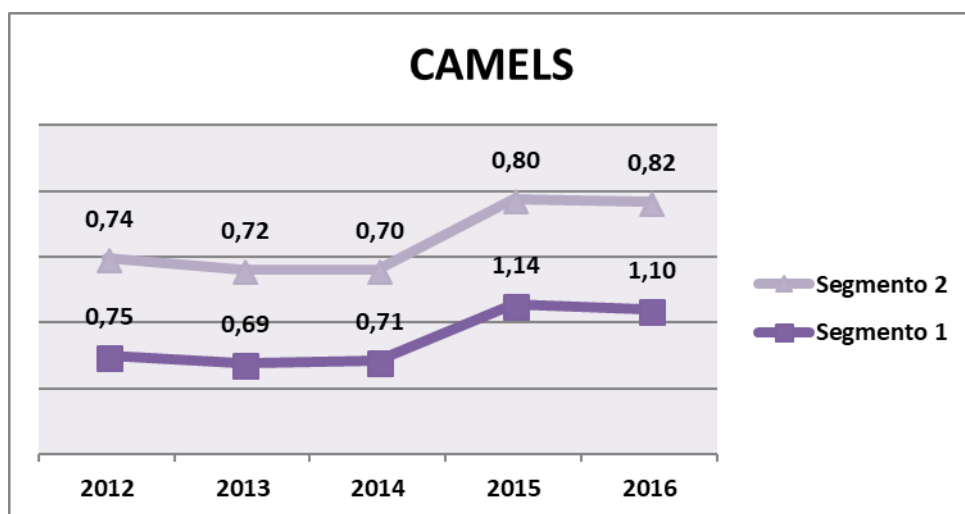


Gráfico N° 28: CAMELS
Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financieros SEPS.

4 ANÁLISIS DE RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Los riesgos financieros son probabilidades de ocurrencia de eventos que pueden traer consigo efectos financieros negativos como pérdidas materiales, las cuales podrían afectar tanto al cliente como a la entidad financiera. Para realizar el análisis de los riesgos financieros se ha tomado los principales los cuales son: de crédito, liquidez y operativo, y de mercado.

El sistema financiero ha tenido que afrontar grandes riesgos los cuales deben mantener una adecuada gestión de riesgos por lo que en 1988 aparece el Acuerdo de Capital de Basilea, el cual se determina principios básicos para los requerimientos mínimos de capital el cual debía ser suficiente para hacer frente al riesgo de crédito. (Power Data, 2013)

En el año 2004 aparece el Acuerdo de Basilea II pero se empezó a aplicar desde el año 2008, en donde se hace más extenso el cálculo de los activos ponderados por riesgo, pero además se puede aplicar calificaciones de riesgo que se basen en modelos internos de las entidades. (Ídem)

En el año 2010 se crea el acuerdo de Basilea III en donde se establecen nuevas recomendaciones como aumento de la calidad del volumen de capital, creación de colchones de capital e introducción de un ratio de apalancamiento. (Ídem)

4.1.1 Análisis del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que la entidad financiera puede prestar dinero pero no tiene la seguridad de que va a recuperar los créditos, pudiendo obtener una pérdida.

Para estudiar el riesgo crediticio, es necesario analizar el porcentaje de morosidad que las cooperativas de ahorro y crédito tienen, ya que se podrá determinar cuántas obligaciones han caído en mora, es decir que los clientes no han podido pagar sus cuotas a tiempo. Como medida de prevención a estas situaciones, se deberá constituir provisiones de acuerdo a la *tabla 27*, en la cual se muestra las provisiones dictadas por la Junta de Regulación Monetaria Financiera.

Tabla 27: Provisiones de Morosidad de Cartera

Nivel de Riesgo	Categoría	Días de Morosidad	Provisión
Riesgo Normal	A1	0	1% a 1.99%
	A2	1-8	2% a 2.99%
	A3	9-15	3% a 5.99%
Riesgo Potencial	B1	16-30	6% a 9.99%
	B2	31-45	10% a 19.99%
Riesgo Deficiente	C1	46-70	20% a 39.99%
	C2	71-90	40% a 59.99%
Dudoso Recaudo Pérdida	D	91-120	60% a 99.99%
	E	>120	100%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Junta de Regulación Monetaria Financiera.

Para calcular la morosidad se utilizará la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad de Cartera: Cartera Improductiva/Cartera Bruta}$$

Fuente: Nota Técnica SEPS.

Los índices de morosidad muestran un riesgo de incobrabilidad para las COAC, por lo que existe un menor riesgo si el índice de morosidad disminuye, para que no se vea afectada la cartera de clientes de estas entidades.

En la *tabla 28* se muestra la cartera improductiva de las diferentes carteras de crédito que son aquellos préstamos que no generan renta financiera a las entidades. Ésta se conforma de cartera que no devenga intereses y la vencida.

En el *gráfico N°29* se puede apreciar de mejor manera la evolución que ha tenido la cartera improductiva de créditos de consumo y créditos para la microempresa que han sido las que han tenido una mayor cartera improductiva en los años 2015 y 2016 para los segmentos 1 y 2, convirtiéndose en un riesgo para las entidades, pues es un indicador de deterioro de la calidad de la cartera total.

En el año 2015 para el segmento 1 la cartera improductiva para los créditos de consumo fue de \$103.637.141,80 y en el 2016 fue de \$95.383.178,95. Para el segmento 2 en el año 2015 fue \$53.951.242,92 y en el año 2016 fue de \$34.796.222,14. En el año 2016 hubo una disminución de la cartera improductiva de créditos de consumo para ambos segmentos, por lo que en este año se pudo recuperar una mayor cantidad de cartera que en el año previo, pues en este año existió menos morosidad en la cartera de consumo.

Para el caso de la cartera improductiva para microempresa en el segmento 1 en el año 2015 fue de \$115.173.700,10 y para el año 2016 fue de \$126.585.540,38. Para el segmento 2 en el año 2015 fue de \$ 56.443.248,16 y en el año 2016 fue de \$64.257.839,02. En el año 2016 la cartera improductiva para la microempresa creció en ambos segmentos lo que significa que la morosidad también aumentó pues la microempresas tuvo una mayor cartera que no genera ingresos para las entidades.

Estos créditos tienen una mayor cartera improductiva, ya que no cuentan con garantías importantes para cubrir el posible riesgo que existe, por lo que estas carteras de créditos tienen una parte improductiva, la cual genera un riesgo de crédito pues no se recupera la cartera de clientes en su totalidad.

Tabla 28: Cartera Improductiva

	2012		2013		2014		2015		2016	
	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITOS COMERCIALES	818.004,81	2.440.573,69	750.718,10	1.957.000,39	720.513,77	1.754.788,19	6.086.458,51	14.198.654,95	7.854.910,13	6.781.314,34
CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	2.022.193,15	11.361.666,98	3.171.648,80	17.826.024,19	3.792.351,76	19.396.755,45	103.637.141,80	53.951.242,92	95.383.178,95	34.796.222,14
CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	114.439,95	806.057,21	195.071,78	812.109,06	189.779,85	1.347.690,44	6.496.889,75	4.841.437,39	8.152.034,53	3.990.238,43
CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4.535.725,29	27.073.150,54	8.310.593,81	33.192.703,07	6.880.838,99	45.723.374,13	115.173.700,10	56.443.248,16	126.585.540,38	64.257.839,02
CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	13.630,00	2.282,43	36.475,57	2.242,30	21.013,28	766.237,88	-	3.370,40	-	7.022,10

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financiero SEPS.

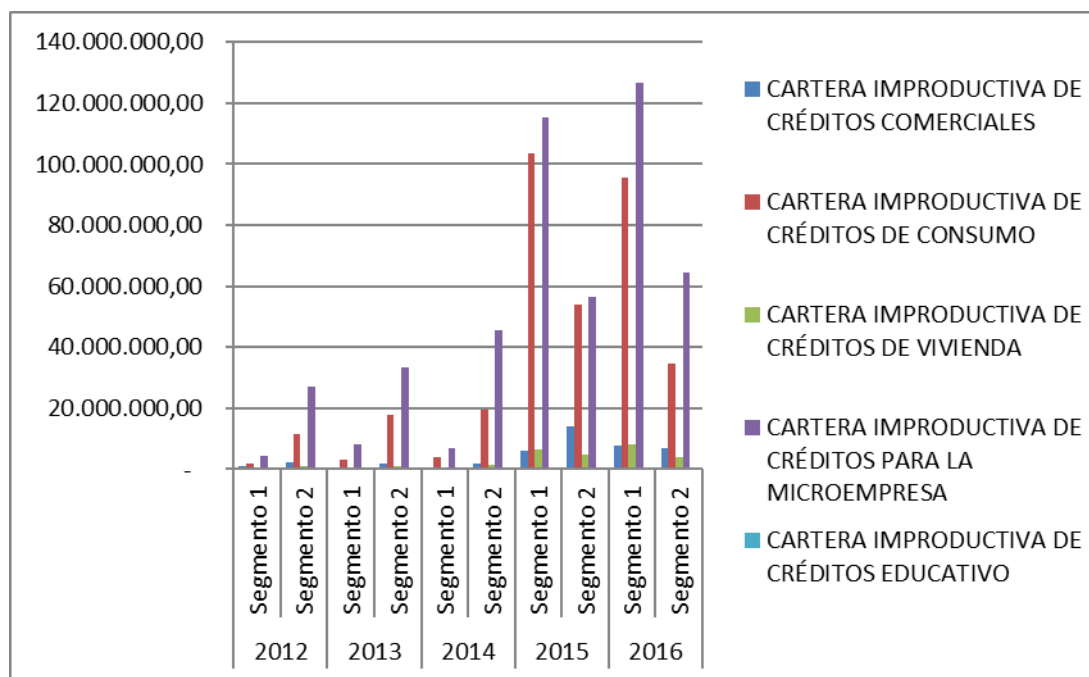


Gráfico N° 29: Cartera Improductiva de los Segmentos 1 y 2

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

La *tabla 29* indica la cartera bruta, la cual está formada por cartera por vencer, que no devenga intereses y vencida, es decir es la cuenta cartera de créditos sin descontar las provisiones.

En el *gráfico N°30* se analiza cuáles son los años y créditos con mayor cartera bruta. Al igual que la cartera improductiva, la mayor cartera bruta se encuentra en los créditos de consumo y para la microempresa, en los años 2015 y 2016.

En el año 2015 para los créditos de consumo en el segmento 1 fue de \$2.339.983.857,56 y en el año 2016 fue de \$2.411.489.294,10. Para el segmento 2 en el año 2015 fue de \$512.438.194,80 y en el año 2016 fue de \$488.772.452,84. Para el caso del segmento 1 la cartera bruta aumentó, lo que significa que la cartera de clientes se incrementó, pues la gente busca a las cooperativas de ahorro y crédito para financiarse en este tipo de créditos. En el segmento 2 la cartera bruta disminuyó en este tipo de créditos, pues los clientes acudieron más a las cooperativas del segmento 1 por pertenecer al grupo en donde se encuentran las entidades más grandes.

En el caso de los créditos para la microempresa, en el año 2015 para el segmento 1 fue de \$1.564.466.151,32 y para el año 2016 fue de \$504.672.144,57. Para el segmento 2 en el año 2015 fue de \$497.592.875,99 y en el año 2016 fue de \$504.672.144,57. Para el caso de créditos para microempresa en el segmento 1 disminuyó la cartera bruta a y que existió más competencia que hizo que la gente busque micro financieras en lugar de cooperativas. Para el caso del segmento 2 la cartera bruta aumento, lo que significa que los socios decidieron por cooperativas menos grandes al momento de escoger un crédito para una microempresa.

Tabla 29: Cartera Bruta

	2012		2013		2014		2015		2016	
	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS COMERCIALES	6.674.379,54	26.882.783,87	4.984.641,86	10.180.493,85	4.991.372,35	12.389.927,66	180.287.904,57	28.751.121,46	113.324.910,27	23.955.618,83
CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	25.019.228,17	162.267.187,51	28.190.608,08	180.768.413,57	31.820.345,54	205.196.658,02	2.339.983.857,23	512.438.194,80	2.411.489.294,10	488.772.452,84
CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	1.462.067,82	12.254.456,86	1.164.417,46	12.056.885,39	1.777.488,02	14.970.131,06	283.251.978,56	58.383.206,84	283.838.106,22	53.239.104,37
CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	33.303.036,26	223.292.230,94	47.288.413,31	262.404.899,37	52.580.909,75	308.886.291,20	1.564.466.151,32	497.592.875,99	1.597.863.178,26	504.672.144,57
CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	102.672,28	1.822.059,88	78.348,24	189.928,99	56.940,70	799.625,40	80.000,00	28.662,68	2.316.692,39	12.600,13

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financiero SEPS.

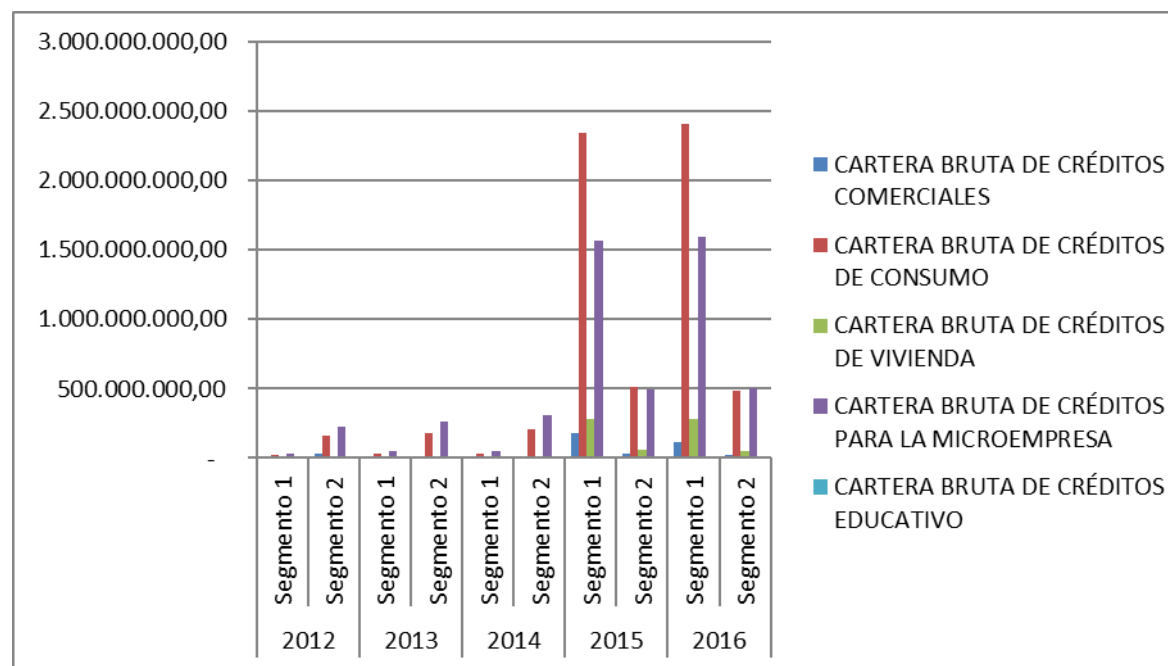


Gráfico N° 30: Cartera bruta de los Segmentos 1 y 2

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

En la *tabla 30* se puede analizar que los índices de morosidad más altos se dan en los créditos educativos siendo el más alto para el segmento 1 de 36,90% en el año 2014 y para el segmento 2 de 95,82% en el mismo año, por lo que ese año los clientes tuvieron obligaciones impagas, lo que aumenta en gran medida el riesgo de crédito. Para los siguientes años, se observa una disminución de este índice por lo que existió una mejor gestión de recuperación de cartera.

En el *gráfico N°31* se puede analizar que la morosidad de los créditos comerciales disminuyó en el caso del segmento 1 de 12,26% en el año 2012 a 6,97% en el año 2016 y en el caso del segmento 2 existió un aumento de 9,08% en el año 2012 a 28,31% en el año 2016.

La morosidad de cartera total disminuyó a través de los años para el segmento 1, ya que en el año 2012 fue de 11,27% y 5,40% en el año 2016. Para el caso del segmento 2 la morosidad de cartera aumentó siendo en el año 2012 de 9,77% y 10,26% en el año 2016 por lo que existió un mayor riesgo de crédito para este segmento.

Si la morosidad disminuye el riesgo de crédito también lo hace, por lo que mejoró la capacidad de pago de los socios al momento de obtener un crédito, sea éste de cualquier tipo pero en muchos casos sigue aumentando, por lo que se debe poner una mayor atención en estos porcentajes para mitigar y controlar los riesgos de crédito que se puedan presentar. Tales como en el año 2015 al 2016 aumentaron los porcentajes de morosidad para ambos segmentos sobretodo en la cartera de crédito para la microempresa y el educativo.

Tabla 30: Morosidad de Cartera

	2012		2013		2014		2015		2016	
	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES	12,26%	9,08%	15,06%	19,22%	14,44%	14,16%	3,38%	49,38%	6,93%	28,31%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	8,08%	7,00%	11,25%	9,86%	11,92%	9,45%	4,43%	10,53%	3,96%	7,12%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	7,83%	6,58%	16,75%	6,74%	10,68%	9,00%	2,29%	8,29%	2,87%	7,49%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	13,62%	12,12%	17,57%	12,65%	13,09%	14,80%	7,36%	11,34%	7,92%	12,73%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS EDUCATIVO	13,28%	0,13%	46,56%	1,18%	36,90%	95,82%	0,00%	11,76%	0,00%	55,73%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	11,01%	6,98%	21,44%	9,93%	17,40%	28,65%	3,49%	18,26%	4,34%	22,28%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

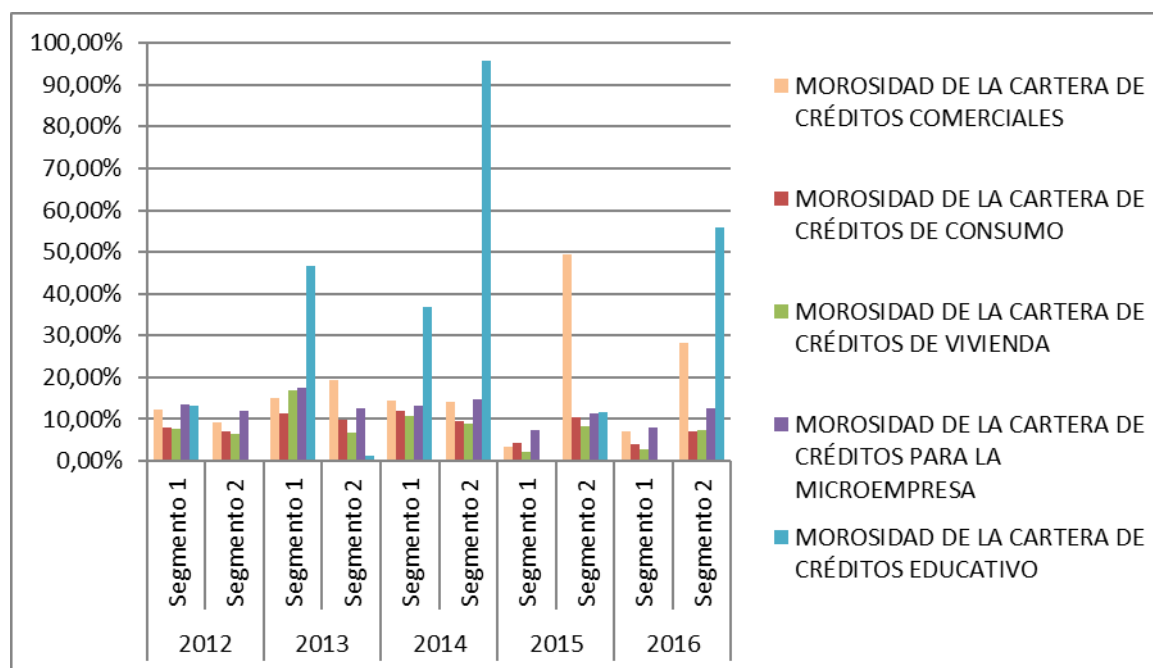


Gráfico N° 31: Morosidad de los Segmentos 1 y 2

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS

Por otro lado, según el Comité de supervisión bancaria de Basilea para poder determinar el riesgo de crédito es necesario el análisis de la suficiencia del capital y la calidad de los activos, ya que estos indicadores predicen las insolvencias de las instituciones financieras. (Basilea, 2015)

Cuando la suficiencia de capital sea más alta y la calidad de activos sea más baja, quiere decir que se obtiene menos riesgo de incumplir sus obligaciones de pago y por lo tanto recibe una ponderación por riesgo más baja. (Basilea, 2015)

Después de haber realizado el cálculo de la suficiencia de capital y la calidad de activos en la metodología CAMELS, se puede analizar en la *tabla 29* que la suficiencia de capital ha aumentado significativamente en los años 2015 y 2016, por lo que en este tiempo existió un menor riesgo de crédito, siendo el capital lo suficientemente eficiente para mitigar los riesgos que pueden presentarse con respecto a los créditos no recuperados de las COAC.

Tabla 31: Análisis de Suficiencia de Capital para riesgo de crédito

Suficiencia de Capital		
Año	Segmento 1	Segmento 2
2012	0,86	0,74
2013	0,58	0,66
2014	0,69	0,64
2015	2,59	1,05
2016	2,44	1,21

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

En la *tabla 32* se analiza la calidad de activos, al haber multiplicado el resultado por -1 para un correcto análisis en donde existió un menor riesgo por ser los años con mayores

índices fue en los años 2015 y 2016, por lo que en los años en donde existió un mayor riesgo de crédito fueron en los años 2012 al 2014 teniendo los índices más bajos.

Tabla 32: Análisis de Calidad de Activo para riesgo de crédito

Calidad de Activos		
Año	Segmento 1	Segmento 2
2012	1,69	1,74
2013	1,65	1,73
2014	1,68	1,71
2015	2,13	1,82
2016	2,10	1,86

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

El año que tuvo un menor riesgo de crédito en el segmento 1, referente a la suficiencia de capital fue en el año 2015 con un índice de 2,59 y en el mismo año, en el análisis de calidad de activos el índice fue 2,13; por lo que también existió un riesgo menor, siendo el de mayor riesgo en el año 2013 con el índice 1,65 en la calidad de activos y en el mismo año para la suficiencia de capital con 0,58.

Con respecto a la suficiencia de capital, el menor riesgo de crédito en el segmento 2 fue en el año 2016 con un índice de 1,21; por otra parte para el análisis de calidad de activos fue en el año 2014 con un índice de 1,71; por lo tanto existió un riesgo de crédito respecto a la calidad de activos pero que puede ser mitigado con el capital pues su índice muestra que tiene la capacidad de cubrir posibles riesgos.

4.1.2 Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad que tiene una entidad en generar efectivo o sus equivalentes para responder a sus obligaciones financieras o escasez de fondos, para lo cual se necesitará conseguir recursos alternativos o de obtener beneficios de activos en condiciones desfavorables. (Basilea III, 2013)

Frente a la necesidad de controlar los riesgos de liquidez se crea el Acuerdo de Basilea III, el cual busca mejorar la administración de riesgo así como las exposiciones que ésta pueda tener, para lo cual se ha creado dos estándares regulatorios sobre el riesgo de liquidez. (Parada, 2015)

El primer estándar está relacionado con el riesgo de liquidez a corto plazo el cual asegura que las entidades financieras tengan los suficientes recursos líquidos de alta calidad crediticia para poder prevenir la quiebra por lo menos durante un mes de acuerdo a un escenario de estrés determinado. El Comité de Basilea ha desarrollado una razón de cobertura de liquidez para lograr este objetivo. (Ídem)

Coeficiente de cobertura de liquidez: Valor de activos de alta liquidez/Salidas de efectivo en un periodo de 30 días

Con este indicador se puede determinar los activos más líquidos con los que cuenta estas entidades para solventar las salidas de efectivo que se puedan presentar por al menos 30 días. Estos instrumentos se los obtiene en escenarios de crisis para saber qué tan preparadas están las instituciones financieras para poder enfrentarlas. (Parada, 2015)

Para el análisis de la cobertura de liquidez se ha tomado en cuenta los activos más líquidos como numerador y en el denominador se utiliza las salidas de efectivo en un periodo de 30 días multiplicado por el factor de tratamiento para cooperativas el cual es de 25% , pues se han realizado en virtud de requisitos reglamentarios que exigen un depósito mínimo, o en donde se haya realizado la salida de efectivo participe en el sistema de protección mutua frente a la falta de liquidez y la insolvencia de sus miembros. (Basilea III, 2013)

De acuerdo a lo calculado en la *tabla 33* en todos los años el coeficiente de liquidez ha sido mayor a 100%, lo cual es de positivo y quiere decir que existe una gran liquidez en estos segmentos por lo que no existe en gran medida un riesgo de liquidez.

En el año 2016 para el segmento 1 fue el coeficiente de cobertura de liquidez más alto con 312%, lo cual concuerda con el índice calculado en la metodología CAMELS en el componente de liquidez el cual fue el más alto en este año.

Para el segmento 2 el coeficiente de cobertura de liquidez fue el más alto en el año 2015 con 172%, por lo que se puede determinar que estas entidades tendrían la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin tener pérdidas que afecten a estas organizaciones ni a sus socios.

Tabla 33: Coeficiente de cobertura de liquidez

Indicador	Fórmula	2012				2013				2014			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
		Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Coeficiente de cobertura de liquidez	Valor de activos de alta liquidez/Salidas de efectivo en un periodo de 30 días	12.862.604,49	137%	65.247.430,57	135%	14.702.705,28	137%	81.554.084,11	165%	15.084.136,55	130%	74.435.444,81	134%
		9.362.372,82		48.334.773,67		10.732.134,97		49.302.938,43		11.587.508,92		55.603.330,21	

Indicador	Fórmula	2015				2016			
		Segmento 1		Segmento 2		Segmento 1		Segmento 2	
		Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Coeficiente de cobertura de liquidez	Valor de activos de alta liquidez/Salidas de efectivo en un periodo de 30 días	1.074.581.770,29	268%	142.091.373,08	172%	2.042.733.983,43	312%	193.858.926,56	159%
		400.293.388,18		82.418.854,21		655.257.730,28		122.298.112,37	

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

Las instituciones financieras deberán mantener una administración idónea para controlar los escenarios de estrés que puedan presentar, para lo cual se deberá determinar y mitigar la exposición al riesgo de liquidez, conservando el suficiente efectivo o equivalentes de efectivos que se requiera para pagar sus obligaciones. La Superintendencia de Bancos ha establecido al análisis de brechas de liquidez, como un mecanismo para monitorear este tipo de riesgo. (López, 2010)

La brecha de liquidez es una metodología, la cual se define como la diferencia entre el activo, pasivo y patrimonio, partiendo de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e interés de acuerdo a su vencimiento; permitiendo determinar si una institución financiera podría presentar problemas de liquidez en periodos futuros. (López, 2010)

Una vez clasificados los activos, pasivos y contingencias por madurez, se determinará la brecha de liquidez para cada período, la cual será igual a la suma de los activos más las contingencias deudoras menos la suma de los pasivos y las contingencias acreedoras. Para efectos de este análisis, las cuentas patrimoniales se entenderán como operaciones pasivas. (Superintendencia de Bancos de Colombia, 2001, pág. 5)

$$\text{Brecha de liquidez } n = \text{ACT } n + \text{PATR } n - \text{PAS } n$$

Dónde:

ACT _n	Activos que vencen en la banda
PAS _n	Pasivos que vencen en la banda n
PATR _n	Movimiento neto de patrimonio
n	n - ésima banda de tiempo y n= 1,2,3,...,8

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: SEPS.

El intervalo de tiempo es como sigue:

Tabla 34: Intervalo de tiempo de brecha de liquidez

Intervalos de tiempo	
1	Del día 1 al 7
2	Del día 8 al 15
3	Del día 16 al último del mes
4	Del mes 2
5	Del mes 3
6	Del trimestre siguiente
7	Del semestre siguiente
8	Más de 12 meses

Elaborado por: (Rankia, 2012)

Fuente: SEPS.

Se realiza el cálculo de la brecha de liquidez, de la brecha acumulada de liquidez, el margen de liquidez y el porcentaje de brecha de liquidez, el cual nos muestra si existe un riesgo de la siguiente manera:

Tabla 35: Interpretación de la brecha de liquidez

Brecha o Gap	Interpretación
>0	Los activos financian el pasivo. No hay riesgo.
<0	Si el margen es positivo significa que los activos cubren los pasivos por lo que no existe riesgo.
<0	Si el margen es negativo significa que las entidades no pueden cubrir sus pasivos por lo que existe un riesgo.

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: (Báez, 2012)

El riesgo de liquidez es el déficit de activos líquidos que existe hasta cubrir la brecha de liquidez acumulada negativa, la cual será calculada con el intervalo de tiempo de 12 meses ya que los análisis realizados en este trabajo son anuales. (Rankia, 2012)

En la *tabla 36* se analiza la brecha de liquidez en donde se muestra que existe un riesgo en el año 2016 para el segmento 2, ya que su margen es negativo y su porcentaje de brecha es -1206%. Esto significa que sus activos más líquidos no pueden cubrir sus pasivos para lo cual las entidades de este segmento van a necesitar un financiamiento externo.

En donde el porcentaje de brecha fue negativa fue en los años 2012 para el segmento 2 con -6% y en el 2016 para el segmento 1 con 69%, pero no representan un riesgo de liquidez, ya que su margen es positivo es decir que sus activos todavía pueden cubrir sus obligaciones a corto plazo como se muestra en la *tabla 35*.

A partir del cálculo de la brecha de liquidez, se determina que existe un riesgo en el segmento 2 en el año 2016 pero en los años anteriores y para el segmento 1 no existió un riesgo significativo, por lo que los socios mantienen la confianza de que se podrá solventar sus necesidades de retirar sus depósitos sin que las entidades agoten sus recursos de liquidez.

Tabla 36: Cálculo de la Brecha de liquidez

Indicador	Fórmula	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
		Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo	Cálculo
Brecha de liquidez	ACT n + PATR n - PAS n	293.799.373,58	-297.415.263,01	332.349.752,10	2.668.411.225,28	633.974.131,95	3.546.595.750,94	-3.068.150.554,02	-867.752.983,16	-4.657.905.872,48	-921.723.494,34
Brecha de liquidez acumulada	Brecha de liquidez+Brecha de liquidez n-1	293.799.373,58	-3.615.889,43	328.733.862,67	2.997.145.087,95	3.631.119.219,90	7.177.714.970,84	4.109.564.416,82	3.241.811.433,66	-1.416.094.438,82	-2.337.817.933,16
Margen	Brecha de liquidez acumulada+ Activo Liquidos	306.661.978,07	61.631.541,14	343.436.567,95	3.078.699.172,06	3.646.203.356,45	7.252.150.415,65	5.184.146.187,11	3.383.902.806,74	626.639.544,61	-2.143.959.006,60
% de Brecha	Brecha de liquidez acumulada/ Activo Liquidos	2284%	-6%	2236%	3675%	24072%	9643%	382%	2281%	-69%	-1206%

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

4.1.3 Análisis del riesgo operativo

Según Basilea II, el riesgo operativo es aquel que se encuentra relacionado con las personas, procesos, tecnología de la información o eventos externos que puedan afectar el normal funcionamiento de la entidad financiera y no pueda operar con regularidad.

Es importante adelantarse a los posibles riesgos que puedan presentarse para evitar una posible pérdida, pues con los riesgos de operación varias empresas han llegado a desaparecer. (Pérez, 2010)

El riesgo operacional aplicado a instituciones financieras tiene las siguientes divisiones:

- **Personas:** Existe un riesgo relacionado con los errores humanos, es decir que puede ser por falta de conocimiento del personal, una mala selección de personal, entre otros lo cual puede llevar a futuras pérdidas de las entidades.
- **Procesos:** Pueden existir fallos o deficiencias en los procesos realizados en las funciones diarias de las COAC, lo cual genera una ineficacia en todas las área, por lo tanto puede generar pérdidas.
- **Tecnología de la información:** La información es una herramienta cada vez más rápida y fácil de difundir entre las partes interesadas, por lo cual es necesario tener un buen sistema de comunicación tanto con el personal interno como externo, pues si no existiere puede causar confusiones y mal manejo de la información entre los involucrados.
- **Factores externos:** Son eventos que no dependen de las entidades en sí, pero pueden afectar el normal funcionamiento de las entidades, tales como desastres naturales, política y economía nacional, mercado, etc. (Basilea II, 2004)

Las fases del riesgo operativos son la identificación, evaluación, medición, mitigación y monitoreo. Para identificar los posibles riesgos operacionales se debe tener en cuenta los factores internos (estructura organizacional, giro del negocio, la calidad de personal, cambios organizacionales, logros alcanzados por el empleado) y factores externos (cambios en el sector financiero y avances tecnológicos) los cuales pueden afectar al cumplimiento de objetivos. (Sarango, 2015)

Para la evaluación y medición el Comité de Basilea ha puesto a consideración varios métodos para este fin, siendo el más simple el método del indicador básico, dependiendo de las entidades decidir cuál será el método a utilizarse y que se apegue a la realidad de cada institución financiera.

Para la mitigación y monitoreo el Comité de Basilea publicó varios principios para mantener buenas prácticas y supervisión de este riesgo. Además, para este fin se utiliza el informe COSO el cual fue creado como una medida de control interno para poder de esta manera administrar los posibles riesgos.

Para el cálculo del riesgo operacional mediante el método del indicador básico consiste en el cálculo de capital económico, tomando el 15% (factor alfa) del promedio de los ingresos brutos positivos (utilizando los últimos 3 años), ingresos brutos que representen valores iguales o menores a cero. (JPMorgan Chase Bank N.A., 2013)

Los ingresos brutos son una variable representativa del riesgo operacional y el factor alfa es una estimación basada en información de pérdidas y riesgo operacional de otras instituciones financieras del mundo, así como estudios realizados por el Comité de Basilea. (Ídem)

En la *tabla 37* se muestra el cálculo del método de indicador básico realizado a las COAC, tomando como ingresos brutos, los ingresos por concepto de intereses más otros ingresos multiplicado por el factor alfa. El resultado es el capital requerido mínimo para afrontar el riesgo operativo. (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2016)

Por lo tanto, para el segmento 1 el capital mínimo para responder frente a un riesgo operacional es de \$76.420.936,89; mientras que para el segmento 2 es de \$23.954.450,48. El índice más alto es del segmento 1, pues sus activos, pasivos, ingresos y gastos son mayores que en el segmento 2 por lo que sus riesgos operativos son mayores, al igual que las posibles pérdidas que esto pueda significar.

Tabla 37: Cálculo del Método de indicador básico del riesgo operacional

Indicador	Fórmula	2014		2015		2016		Total	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
		Ingresos brutos	Ingresos brutos	Ingresos brutos	Ingresos brutos	Ingresos brutos	Ingresos brutos	indicador basico	indicador basico
Método de indicador básico	15%*promedio ingresos brutos positivos últimos 3 años	18.022.545,77	98.925.036,64	729.880.328,87	192.024.758,54	780.515.863,22	188.139.214,42	76.420.936,89	23.954.450,48

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financieros SEPS.

El sistema de gestión destinado a controlar riesgos ha sido desarrollado por Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Su finalidad es identificar riesgos que puedan amenazar a las entidades para buscar mecanismos de control. (Pérez, 2010)

Este sistema de control interno consta de 5 componentes que se muestran en la *gráfica 32* y son:

- **Ambiente interno de control:** Se refiere al entorno en el que los empleados de las entidades desarrollan sus actividades habituales, cumpliendo sus responsabilidades y objetivos para el bien de las instituciones, influyendo de manera directa en la percepción de los mismos.
- **Evaluación de Riesgos:** Identifica riesgos y analiza factores internos y externos que pueden afectar a las entidades y determina como pueden ser mitigados y monitoreados.
- **Actividades de Control:** Son procedimientos y políticas que ayudan a controlar los riesgos de la organización en todos sus niveles. Las Actividades de Control pueden dividirse en actividades de suma importancia para las entidades las cuales pueden acarrear un riesgo como son los procedimientos de operaciones, confiabilidad de la información financiera y cumplimiento de leyes.
- **Información y comunicación:** La comunicación en las entidades es de suma importancia, pues se generan informes con información necesaria para el cumplimiento de leyes, posibilitando la dirección y control de las instituciones, manteniendo comunicación no solo interna, sino además externa siendo de ayuda para la toma de decisiones de terceros como clientes o socios, proveedores y organismos de control.
- **Supervisión o monitoreo:** Es un proceso en el cual se comprueba que todas las medidas tomadas para mitigar riesgos se estén cumpliendo y estén siendo

controladas, para ello se usará evaluaciones cada determinado tiempo, dependiendo de las entidades implicadas. Las condiciones tanto internas como externas van cambiando a lo largo del tiempo, por lo que será necesario determinar si el sistema de control implementado sigue siendo el correcto para el momento actual. (Tola, 2017)



Gráfico N° 32: Cubo del COSO 2013.

Elaboración: Juan Rivas Suazo.

Fuente: Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión de normas.

Este sistema es aplicable para cualquier tipo institución, por lo que es importante tener controles internos que ayuden a mitigar riesgos que puedan afectar a la correcta operación de las entidades. El informe COSO es un mecanismo eficiente y eficaz que ayuda a garantizar la razonabilidad de Estados Financieros y cumplimiento de leyes.

Este riesgo se lo puede medir mediante el componente de manejo administrativo tratado en el capítulo anterior, en donde los índices más bajos fueron en los años 2012 y 2013 con 1,33 para el segmento 1 y para el segmento 2 en el año 2012 con 1,33; por lo tanto en estos años existió un mayor riesgo operativo para las COAC.

4.1.4 Análisis del riesgo de mercado

Las entidades financieras afrontan riesgo de pérdida en sus posiciones de inversiones u operaciones, pues el mercado puede variar en sus tasas de interés o precios de compra y venta. Las instituciones financieras deben estar preparadas para estas pérdidas por lo que es necesario mantener provisiones de sus inversiones. (Ustáriz, 2003)

Las entidades financieras deberán medir y valorar las posiciones sensibles a los riesgos de mercado que se puede enfrentar. Se deberá realizar simulaciones de los peores escenarios que podrían enfrentarse en un período determinado, comparando las pérdidas estimadas por riesgos de mercado, con los resultados efectivamente generados. (Superintendencia de Bancos, 2016)

Uno de los riesgos que más afecta al riesgo de mercado es el de tasa de interés, el cual deberá ser analizado en el peor escenario, analizando el movimiento de precios más adverso en un día dentro de un periodo determinado. Los resultados obtenidos se deberán considerar para establecer y revisar políticas, procedimientos y límites de exposición a los riesgos. (Ídem)

Al no contar con la información diaria, se analizará el riesgo de mercado obtenido en el componente CAMELS en el capítulo anterior. En la *tabla 25* se realiza el cálculo del riesgo de mercado a partir de los ingresos y la cartera bruta, en donde se muestra que se liga al riesgo de crédito por lo que para mitigarlos se impone un requerimiento de capital mínimo para poder hacer frente a estos. (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2016)

Los años en donde existió un mayor riesgo de mercado, es decir que las COAC no podían responder frente al mercado fue en el año 2016 para el segmento 1 con 17% y para el segmento 2 en el mismo año con 16%; por lo que en este año se debió mantener una mejor administración de los riesgos para mantener la competitividad de las entidades en el mercado.

El Comité de Basilea vigila el impacto en las instituciones financieras de los requerimientos de capital por riesgo de mercado, para garantizar el equilibrio entre los otros riesgos. Además, otros requerimientos de capital por riesgo de crédito y riesgo de tasa de interés pueden exigir un análisis periódico sobre los requerimientos de capital. (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2016)

El Comité continuará realizando nuevas evaluaciones cuantitativas sobre pérdidas y ganancias para ser aplicadas en los métodos que lo requieran para el cálculo de posibles riesgos que se presenten por el mercado. (Ídem)

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1.1 Conclusiones

Al finalizar el presente trabajo de titulación se ha llegado las siguientes conclusiones:

- Después de analizar el entorno tanto político, económico y social, el Ecuador ha tenido un decrecimiento en su economía, debido en gran medida a la administración que el Gobierno mantiene tanto pública como privada, siendo sus políticas y leyes un punto importante para el desarrollo tanto nacional como internacional.
- El índice de desempleo y subempleo ha aumentado pero el índice de pobreza y extrema pobreza ha disminuido, por lo cual se entiende que personas han encontrado un empleo no acorde a sus capacidades o estudios pero pueden obtener un salario fijo.
- El sistema financiero del Ecuador ha evolucionado a través de los años, dividiéndose en banca privada y pública. Además, nace la Economía Popular y Solidaria como un mecanismo de desarrollo social no solo económico; con ella nace la Superintendencia Economía Popular y Solidaria como ente regulador y de control.
- Con las crisis económicas que ha atravesado el país, las personas han decidido buscar nuevas formas de financiamiento, por lo que las cooperativas de ahorro y crédito han tenido un mayor crecimiento en los últimos años, teniendo incluso una mayor facilidad de recomponerse en un momento de crisis ante la banca privada.
- Las cooperativas de ahorro y crédito tienen mayores ventajas que desventajas al invertir en ellas, por lo que gran cantidad de la población acude a ellas por

encima de un banco privado, pues sus inversiones reciben más retribución al finalizar la misma que en un banco privado y al momento de que se otorgue un crédito la tasa de interés es menor siendo un beneficio para los clientes o socios.

- Con el estudio de la metodología CAMELS, se pudo determinar los riesgos que podrían existir en los segmentos 1 y 2 del Sistema Financiero Popular y Solidario en sus diferentes componentes como la suficiencia de capital, calidad de activos, manejo administrativo, la rentabilidad, manejo de liquidez y el riesgo de mercado; siendo en el año 2016 donde existió menos riesgo en ambos segmentos, ya que en este año se obtuvieron los mayores resultados tanto en activos, pasivos, patrimonio como ingresos y gastos. Esto sucedió a pesar de que en este año el número de cooperativas en ambos segmentos disminuyó potencialmente.
- Después de analizar los riesgos de crédito, liquidez, operativos y de mercado desde la perspectiva de Basilea, se llega a la conclusión de que estos riesgos son una parte inherente de las cooperativas de ahorro y crédito pero pueden ser mitigadas y controladas con la correcto manejo de todos sus componentes; económicos, sociales, administrativos y de competitividad.

5.1.2 Recomendaciones

- El Ecuador debe mantener alianzas internacionales lo que ayude a la economía del país e inversión extranjera, por lo que se debe lograr políticas e incentivos para que las empresas extranjeras inviertan en la industria nacional.
- Se debería crear mayores plazas de trabajo y leyes que normen esta necesidad para incentivar a la población económicamente activa a encontrar un empleo fijo y acorde a sus capacidades y estudios, permitiendo el desarrollo social y económico del país.

- Se debe seguir fomentando a la Economía Popular y Solidaria con normas y políticas que respalden el desarrollo del mismo, logrando que este sector siga creciendo al pasar de los años, ya que busca el bienestar de sus socios y de la comunidad que les rodea.
- Se recomienda invertir en una cooperativa de ahorro y crédito después de los análisis en comparación con la banca privada, los activos de estas entidades han crecido a lo largo de los años y siguen creciendo, por lo que podrían mantener tener menores riesgos en circunstancias de crisis económica en el país.
- Se debe realizar una comparación entre los bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito para decidir en cuál de ellas invertir, generando ventajas y desventajas que ayuden a tomar la decisión más acertada al momento de realizar una inversión o de obtener una obligación de crédito.
- Como en todo negocio existe riesgos a los cuales enfrentarse, sin embargo las cooperativas de ahorro y crédito enfrentan riesgos que pueden afrontar, por lo que se recomienda correr con los riesgos que implica la inversión en una cooperativa siendo mayor la rentabilidad a obtener en beneficio de los clientes o socios.
- Se recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito sigan los reglamentos, leyes y principios otorgados por la Superintendencia de Economía popular y Solidaria, Superintendencia de Bancos y Comité de Basilea, para identificar, evaluar y controlar los posibles riesgos que se presenten en estas entidades, pudiendo así mantener un nivel de competitividad en el mercado y ganar más socios o clientes.

6 BIBLIOGRAFÍA

- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2016). *Convergencia Internacional de medidas y normas de capital*. Banco de Pagos Internacionales.
- Agencia de Desarrollo Local Económico y Social. (7 de junio de 2014). Obtenido de <http://fadlesagencia.blogspot.com/2014/06/superintendencia-de-economia-popular-y.html>
- Báez, J. (2012). *Como medir el Riesgo de Liquidez*. Recuperado el junio de 2018, de <http://bestpractices.com.py/como-medir-el-riesgo-de-liquidez/>
- Banco Central del Ecuador. (2017). Recuperado el 1 de diciembre de 2017, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/156-preguntas-frecuentes-banco-central-del-ecuador>
- Basilea. (2015). *Revisión del Método Estándar para el riesgo del crédito*. Banco de Pagos Internacionales.
- Basilea II. (2004). *Supervisión del riesgo operativo*. Banco de Pagos Internacionales.
- Basilea III. (2013). *Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez*. Banco de Pagos Internacionales.
- Basilea III. (2014). *Coeficiente de Financiación Estable Neta*. Banco de Pagos Internacionales.
- Carrasco, G. (septiembre de 2017). *Implicaciones económicas en las cooperativas de ahorro y crédito de Quito Ecuador, y cambios en la política de otorgamiento de créditos entre 2010 - 2015*. Recuperado el 14 de febrero de 2018, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14635/1/USP-QT11917.pdf>
- Coasmedas Cooperativa de ahorro y crédito. (6 de junio de 2017). *Bancos vs Cooperativas Financieras*. Recuperado el 8 de marzo de 2018, de <https://www.youtube.com/watch?v=UYg9i8q8buw>

- Cobelén Ahorro y Crédito. (2 de julio de 2016). *Razones para ser socio de una Cooperativa*. Recuperado el 8 de marzo de 2018, de <https://www.youtube.com/watch?v=vicmvO1eEDA>
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2016). *Requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado*. Banco de Pagos Internacionales.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio. (26 de enero de 2016). *Las ventajas de pertenecer a una cooperativa*. Recuperado el 8 de marzo de 2018, de https://www.youtube.com/watch?v=5NR7YmZ_N7g
- Cooperativas de las Américas . (30 de julio de 2012). *Cooperativas de ahorro y crédito versus banca tradicional*. Recuperado el 11 de marzo de 2018, de <https://www.aciamericas.coop/Cooperativas-de-ahorro-y-credito,3911>
- Correa, R. (2012). *Ecuador: de Banana Republic a la No República*. Medellín: Debolsillo.
- Credit Union. (s.f.). *¿Me conviene una cooperativa de ahorro y crédito?* Recuperado el 10 de marzo de 2018, de <https://espanol.mycreditunion.gov/about-credit-unions/Pages/Is-a-Credit-Union-Right-for-Me.aspx>
- Da Ros, G. (1985). *El cooperativismo de ahorro y crédito en el Ecuador*. Quito: Ediciones de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Da Ros, G. (2001). *Realidad y Desafíos de la Economía Solidaria*. Quito: ABYA-YALA.
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador.
- Ecuador Inmediato. (16 de junio de 2016). *En un 37% sube inversión extranjera directa en Ecuador, según CEPAL*. Recuperado el 29 de noviembre de 2017, de http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818803491
- Ecuador Noticias. (20 de enero de 2016). Recuperado el 1 de diciembre de 2017, de <http://www.ecuadornoticias.com/2016/01/riesgo-pais-de-ecuador-sube-1692-puntos.html>

- Educacion Financiera. (2017). *Sistema Financiero del Ecuador*. Recuperado el 4 de diciembre de 2017, de <https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>
- El Comercio. (2017). *Datos: población ecuatoriana*. Recuperado el 14 de enero de 2018, de <http://www.elcomercio.com/opinion/datos-poblacion-ecuatoriana-inec-opinion.html>
- El telégrafo. (13 de mayo de 2013). Economía Popular y Solidaria: Tercer sector económico. *El telégrafo*.
- Emprende Pyme. (2016). *Ventajas e inconvenientes de una sociedad cooperativa*. Recuperado el 11 de marzo de 2018, de <https://www.emprendepyme.net/ventajas-e-inconvenientes-de-una-sociedad-cooperativa.html>
- European External Action Service (EEAS). (2013). *Resumen mtr revision intermedia 2011-2013 Ecuador*. Obtenido de http://eeas.europa.eu/archives/docs/ecuador/csp/11_13_mtr_summary_es.pdf
- Expreso.ec. (24 de abril de 2017). *La inversión extranjera se reduce a la mitad en 2016*. Recuperado el 19 de enero de 2018, de <http://www.expreso.ec/economia/la-inversion-extranjera-se-reduce-a-la-mitad-en-2016-XK1268264>
- Fomento del cooperativismo. (2017). *Inconvenientes de las cooperativas*. Recuperado el 11 de marzo de 2018, de <http://www.focoop.es/4-inconvenientes-de-las-cooperativas>
- Gerencie. (25 de abril de 2018). *Análisis vertical*. Recuperado el 30 de abril de 2018, de <https://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>
- Grupo Mancheno Villacreses. (5 de diciembre de 2017). *10 ventajas de confiarle tu dinero a una cooperativa de ahorro y crédito en Ecuador*. Recuperado el 11 de marzo de 2018, de <http://grupomancheno.com/10-ventajas-de-confiarle-tu-dinero-a-una-cooperativa-de-ahorro-y-credito-en-ecuador/>
- INEC. (diciembre de 2016). *Indicadores de Pobreza y Desigualdad*. Recuperado el 3 de diciembre de 2017, de

http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2016/Diciembre_2016/122016_Presentacion_Pobreza.pdf

- INEC. (junio de 2017). *Encuesta nacional de empleo, desempleo y subempleo*. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2017/Junio/062017_Pobreza%20VF.pdf
- INEC. (septiembre de 2017). *Indicadores Laborales*. Recuperado el 3 de diciembre de 2017, de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2017/Septiembre/092017_M.Laboral.pdf
- Infocid. (11 de junio de 2015). *Ventajas y desventajas de una cooperativa*. Recuperado el 10 de marzo de 2018, de <https://noticias.infocif.es/noticia/ventajas-y-desventajas-de-cooperativa>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). (2017). Recuperado el 3 de diciembre de 2017, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Instituto Profesional Providencia. (10 de julio de 2013). Análisis horizontal Ejemplo. <https://www.youtube.com/watch?v=jgrdZWBISho>.
- Jácome, H. (23 de junio de 2015). *Agencia Pública de Noticias del Ecuador y Suramérica*. Recuperado el 25 de febrero de 2018, de ANDES: <https://www.andes.info.ec/es/noticias/economia/1/40581/trabajo-superintendencia-economia-popular-solidaria-ayudo-fortalecimiento-sector-2014>
- Jácome, H., & Cordovez, J. (2004). *Microfinanzas en la economía ecuatoriana*. Quito: Flacso.
- Jácome, H., Sánchez, J., Oleas, J., Martínez, D., Naranjo, C., Herrán, J., y otros. (2016). *Economía Solidaria. Historias y prácticas de su fortalecimiento*. Quito: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- JPMorgan Chase Bank N.A. (31 de diciembre de 2013). *Gestión del Riesgo Operacional*. Recuperado el 2018, de <https://www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320694344011.pdf>

- Krow, S. (1 de febrero de 2018). *Ventajas y desventajas de las cooperativas*. Recuperado el 11 de marzo de 2018, de <https://www.cuidatudinero.com/13182170/ventajas-y-desventajas-de-las-cooperativas>
- Ley de cooperativas. (29 de agosto de 2001). *Ley de cooperativas*. Quito: Registro Oficial.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 7 de diciembre de 2017, de <http://www.seps.gob.ec/interna?formas-de-organizacion-de-la-economia-popular-y-solidaria>
- Liga de Cooperativas de Puerto Rico. (6 de julio de 2010). *¿Por qué ahorrar en una Cooperativa?* Recuperado el 8 de marzo de 2018, de <https://www.youtube.com/watch?v=PiRfbIDZYrQ>
- López, S. d. (2010). *Gestión del riesgo de liquidez en una institución financiera – alternativas de evaluación y administración de la concentración de depósitos, como medida de riesgo de liquidez*. Universidad Andina Simón Bolívar .
- Márquez, M. (2013). *El Cooperativismo en Ecuador*. Universidad de Málaga.
- Mejía, K. (1 de julio de 2017). Cooperativas cómo funcionan y los tipos. *El Universo*, pág. 25.
- Miño Grijalva, W. (2013). *Historia del cooperativismo en el Ecuador*. Quito, Ecuador: Ministerio de Coordinación de Política Económica.
- Parada, J. V. (2015). *Modelos de Riesgo de Liquidez*. Mexico DF: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Pérez, A. (2010). *Análisis integral de riesgos operacionales y su aplicación en una empresa de ingeniería*. julio: Universida Carlos III de Madrid.
- Poveda, G., Erazo, E., & Neira, G. (julio de 2017). *Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria*.

Recuperado el 13 de febrero de 2018, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ecuador.html>

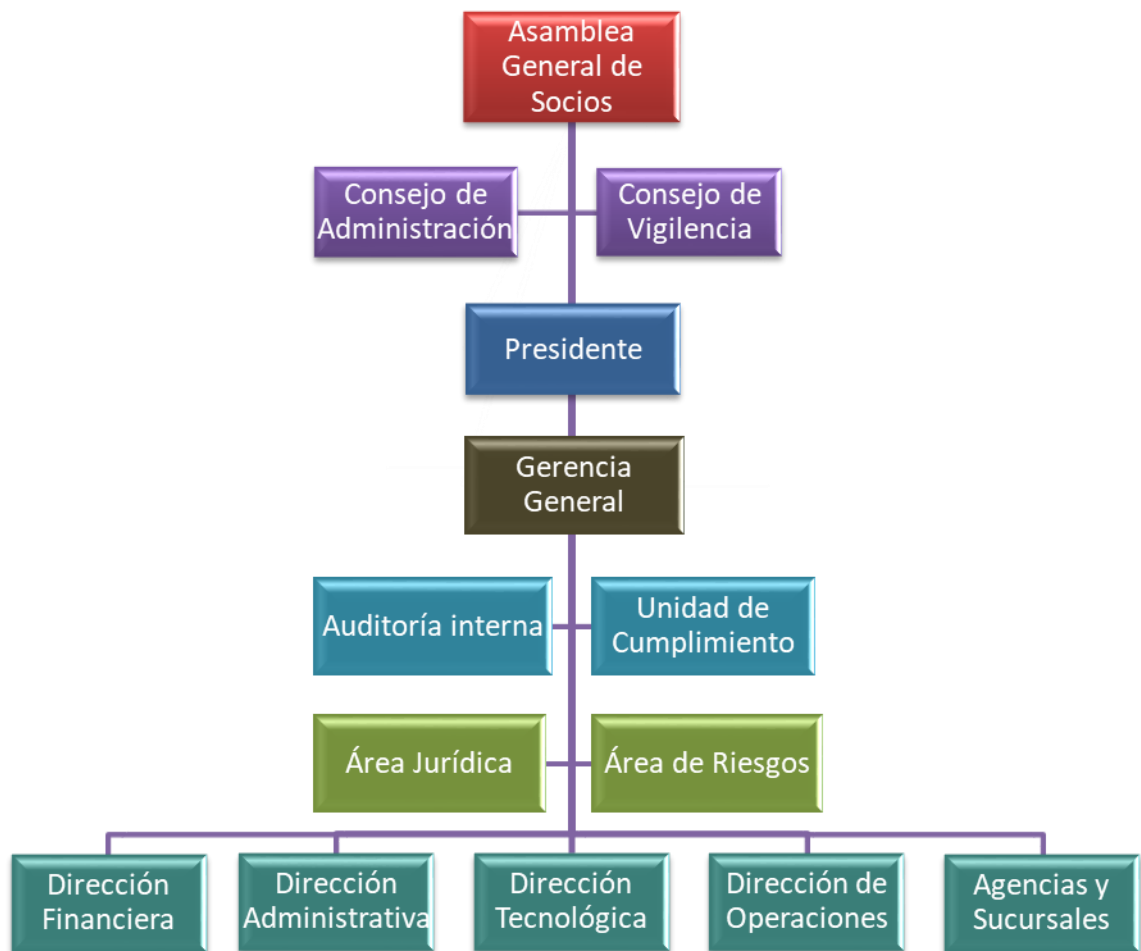
- Power Data. (12 de julio de 2013). *¿Qué son los acuerdos de Basilea? Basilea I, Basilea II y Basilea III*. Obtenido de <https://blog.powerdata.es/el-valor-de-la-gestion-de-datos/bid/307125/qu-son-los-acuerdos-de-basilea-basilea-i-basilea-ii-y-basilea-iii>
- Quiroz, G., Orozco, M., Guerra, G., & Rivas, M. (2015). *El Comercio DATA*. Recuperado el 28 de noviembre de 2017, de <http://especiales.elcomercio.com/2015/07/inversion-extranjera-ecuador/>
- Rankia. (21 de febreri de 2012). *Gaps de liquidez: definición, fórmula y ejemplos*. Recuperado el junio de 2018, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3482220-gaps-liquidez-definicion-formula-ejemplos>
- Romero, B. (31 de agosto de 2015). *La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Recuperado el 3 de diciembre de 2017, de <https://tusfinanzas.ec/blog/2015/08/31/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Rosero, G. (26 de enero de 2017). *La pobreza en el Ecuador disminuyo en los últimos años*. Recuperado el 19 de enero de 2018, de <https://educacion.gob.ec/la-pobreza-en-el-ecuador-disminuyo-en-los-ultimos-anos/>
- SAAC. (27 de diciembre de 2017). *Diferencia entre un Banco y Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Recuperado el 11 de marzo de 2018, de <http://saac.gestarcoop.com/w/novedades/4-diferencia-entre-un-banco-y-cooperativa-de-ahorro-y-credito.html>
- Saltos, F. (2017). Situación y perspectivas de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Gestión Digital*.
- Sarango, N. (2015). *Gestión de Riesgo Operativo: Diseño de una metodología para su identificación y propuesta de planes de acción en Cooperativas de ahorro y crédito no reguladas, miembros de una organización representativa*. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar .

- SEPS. (abril de 2013). *Boletín trimestral I*. Recuperado el 13 de febrero de 2018, de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Bolet%C3%ADn%20trimestral%2024_04_2013_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6
- SEPS. (2015). *127-2015-F | Norma para el fortalecimiento de cooperativas de ahorro y crédito*. Recuperado el 2018, de <http://www.seps.gob.ec/interna-npe?4602>
- SEPS. (31 de diciembre de 2016). *Boletín Financiero SFPS*. Recuperado el 18 de febrero de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/estadistica?boletin-financiero-sf-y-snf>
- SEPS. (2017). *Conoce que es la Economía Popular y Solidaria (EPS)*. Recuperado el 10 de marzo de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/interna?conoce-la-eps>
- SEPS. (2017). *Plan Estratégico 2012-2017*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/100977/plan-estraetegico-seps-2012-2013/e99704fc-4921-4351-ba3c-50be2b0bc8d0>
- Servicio de Rentas Internas. (abril de 2012). *Preguntas Frecuentes*. Obtenido de [file:///C:/Users/Gaby/Downloads/Inquietudes%20EPS%20y%20SFPS%20\(18-abr-12\).pdf](file:///C:/Users/Gaby/Downloads/Inquietudes%20EPS%20y%20SFPS%20(18-abr-12).pdf)
- Superintendencia de Bancos. (2016). *El Sistema Financiero Ecuatoriano*. Recuperado el 25 de diciembre de 2017, de http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23
- Superintendencia de Bancos. (2016). *Normas de control para las entidades de los sectores financieros público y privado*. Superintendencia de Bancos.
- Superintendencia de Bancos. (2016). *Nota Técnica 5*. Quito: SB.
- Superintendencia de Bancos de Colombia. (2001). *Criterios y procedimientos para la gestión de activos y pasivos*.

- Superintendencia de Bancos del Ecuador . (2009). *Tasas Activas Nominales Promedio*. Recuperado el 4 de diciembre de 2017, de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=153&vp_tip=2
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2011). *Qué es la Economía Popular y Solidaria (EPS)*. Recuperado el 7 de diciembre de 2017, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?que-es-la-economia-popular-y-solidaria-eps->
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *¿Qué es la SEPS?* Recuperado el 9 de diciembre de 2017, de <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- Tola, R. (2017). Auditoría operativa. *No publicado*. Quito, Ecuador: PUCE.
- Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero. (septiembre de 2015). *Metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas mediante un sistema de alertas tempranas*. Banco Central del Ecuador.
- Ustáriz, L. (9 de marzo de 2003). *El Comité de Basilea y la Supervisión Bancaria*. Pontificia Universidad Javeriana.

ANEXOS

Anexo 1: Estructura Organizacional de una Cooperativa de Ahorro y Crédito



Elaborado por: Lorena Cerna, 2015.

Fuente: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

Anexo 2: Estados Financieros de las COAC

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1	ACTIVO	\$ 92.587.935	\$ 569.659.126	\$ 112.449.795	\$ 621.791.882	\$ 121.831.958	\$ 721.435.597	\$ 5.556.001.951,08	\$ 1.323.906.099,96	\$ 6.641.610.269,30	\$ 1.372.061.639,87
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.182.605	\$ 64.182.273	\$ 14.541.214	\$ 73.114.481	\$ 15.384.315,61	\$ 77.721.829,07	\$ 633.791.005,16	\$ 121.841.036,16	\$ 1.096.700.740,13	\$ 157.484.787,34
1101	CAJA	\$ 3.387.942	\$ 14.258.326	\$ 4.951.892	\$ 12.969.231	\$ 4.362.422,95	\$ 14.594.942,08	\$ 99.209.160,04	\$ 16.415.304,02	\$ 110.499.088,01	\$ 17.231.711,12
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 8.327.805	\$ 48.874.159	\$ 9.353.390	\$ 59.357.326	\$ 10.607.992,12	\$ 62.279.022,23	\$ 531.243.436,40	\$ 104.772.482,53	\$ 981.136.005,75	\$ 139.821.518,00
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	\$ 423.829	\$ 995.769	\$ 209.783	\$ 476.629	\$ 390.853,80	\$ 818.887,55	\$ 3.338.408,72	\$ 483.873,61	\$ 5.065.646,37	\$ 342.604,67
1105	REMESAS EN TRANSITO	\$ 43.029	\$ 54.019	\$ 26.149	\$ 311.296	\$ 23.046,74	\$ 28.977,21	\$ -	\$ 169.376,00	\$ -	\$ 88.953,55
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 1.569	\$ 1.024	\$ 3.769	\$ -	\$ 1.808,77	\$ 180.030,00	\$ -	\$ 330.000,00	\$ -	\$ 319,09
1201	FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS	\$ 554	\$ 250	\$ 1.559	\$ -	\$ 1.808,77	\$ 30,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 1.014	\$ 774	\$ 2.210	\$ -	\$ -	\$ 180.000,00	\$ -	\$ 330.000,00	\$ -	\$ 319,09
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
13	INVERSIONES	\$ 1.796.147	\$ 17.238.254	\$ 1.783.275	\$ 23.251.852	\$ 2.424.462,98	\$ 32.124.156,55	\$ 539.326.932,80	\$ 77.907.671,47	\$ 1.075.525.084,00	\$ 120.855.238,46
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 928.131	\$ 4.487.403	\$ 465.742	\$ 7.765.149	\$ 953.044,96	\$ 6.353.132,75	\$ 18.579.020,90	\$ 1.284.857,47	\$ 2.482.533,61	\$ 2.318.104,13
1302	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 500	\$ -	\$ 33.000	\$ 5.586	\$ 2.100,00	\$ 316.168,12	\$ -	\$ 50.000,00	\$ -	\$ 50.000,00
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 140.325	\$ 1.114.787	\$ 226.346	\$ 1.767.800	\$ 50.965,91	\$ 4.121.240,54	\$ 420.323.294,17	\$ 18.734.855,49	\$ 939.031.532,58	\$ 34.074.670,54
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 35.522	\$ 850.000	\$ 21.056	\$ 4.000	\$ 51.626,14	\$ 489.346,88	\$ 1.888.450,06	\$ 19.999,96	\$ 4.519.177,11	\$ 19.999,01
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	\$ 619.672	\$ 10.589.931	\$ 977.480	\$ 10.880.231	\$ 1.317.637,00	\$ 18.815.117,20	\$ 98.278.769,07	\$ 57.002.242,81	\$ 127.544.253,68	\$ 83.420.514,52
1306	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ 50.186	\$ 200.077	\$ -	\$ 507.481	\$ -	\$ 555.591,88	\$ -	\$ 500.000,00	\$ -	\$ 1.000.000,00
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	\$ 21.871	\$ 42.663	\$ 60.020	\$ 2.435.864	\$ 50.457,54	\$ 1.636.069,62	\$ 1.247.433,98	\$ 531.898,85	\$ 3.140.658,02	\$ 107.487,08
1399	PROVISION PARA INVERSIONES	\$ (60)	\$ (46.607)	\$ (369)	\$ (114.258)	\$ -1.368,57	\$ -162.510,44	\$ -990.035,38	\$ -216.183,11	\$ -1.193.071,00	\$ -135.536,82

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
14	CARTERA DE CREDITOS	\$ 64.751.946	\$ 413.467.349	\$ 79.345.970	\$ 449.515.103	\$ 88.342.515,55	\$522.043.735,91	\$ 4.112.380.313,32	\$ 1.022.719.711,39	\$ 4.108.769.400,61	\$ 991.129.064,96
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ 5.844.514	\$ 24.064.749	\$ 4.227.065	\$ 8.095.637	\$ 4.262.712,84	\$ 10.635.139,47	\$ 173.118.961,67	\$ 12.624.809,07	\$ 102.613.958,65	\$ 13.465.151,53
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	\$ 22.869.258	\$ 150.584.824	\$ 24.821.653	\$ 162.120.065	\$ 27.396.189,00	\$185.150.004,63	\$ 2.215.306.634,88	\$ 455.434.328,81	\$ 2.180.946.803,25	\$ 437.213.164,56
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ 1.328.942	\$ 11.425.632	\$ 963.493	\$ 11.173.264	\$ 1.587.671,47	\$ 13.496.853,96	\$ 276.654.808,92	\$ 52.966.078,87	\$ 273.575.393,48	\$ 48.563.452,27
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 28.425.034	\$ 195.198.004	\$ 38.618.698	\$ 228.787.378	\$ 45.457.958,34	\$262.979.747,27	\$ 1.447.775.057,08	\$ 440.428.686,02	\$ 1.462.519.726,28	\$ 439.722.796,26
1405	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ 11.983	\$ 880.141	\$ 10.874	\$ 26.818	\$ 35.794,04	\$ 33.031,21	\$ 80.000,00	\$ -	\$ 2.316.692,39	\$ -
1406	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 121.679,33	\$ -	\$ 615.016,55	\$ -
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17.157.200,32	\$ 1.818.898,41	\$ 121.299.502,11	\$ 15.647.708,65

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1409	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA POR VENCER	\$ 11.860	\$ 10.417	\$ 109	\$ 20	\$ 8.145,74	\$ -	\$ 895.282,14	\$ 544.326,39	\$ 1.514.982,87	\$ 700.249,78
1410	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA POR VENCER	\$ 105.465	\$ 136.737	\$ 155.990	\$ 450.417	\$ 165.748,86	\$ 13.919,08	\$ 2.015.486,97	\$ 982.307,23	\$ 8.040.671,57	\$ 688.788,01
1411	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 18.686	\$ 18.334	\$ 5.852	\$ 71.512	\$ 36,70	\$ 121.481,99	\$ 41.623,91	\$ 453.893,92	\$ 1.788.399,38	\$ 323.653,66
1412	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA POR VENCER	\$ 224.907	\$ 977.045	\$ 229.948	\$ 310.257	\$ 179.868,03	\$ 11.686,30	\$ 645.004,50	\$ 279.129,85	\$ 4.756.732,95	\$ 152.154,07
1413	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REFINANCIADA POR VENCER	\$ 58.125	\$ 51.719	\$ -	\$ 29.416	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1414	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1415	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 65.600,13	\$ -
1416	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO REFINANCIADA POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1417	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	\$ 367.044	\$ 6.750	\$ 127.836	\$ -	\$ -	\$ 65.522,92	\$ 1.383.331,05	\$ 726.042,07	\$ 3.008.903,18
1418	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 22.312	\$ 183.960	\$ 41.317	\$ 371.908	\$ 466.055,92	\$ 635.978,86	\$ 1.864.780,58	\$ 251.417,43	\$ 5.686.420,11	\$ 422.406,69

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1419	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	\$ 4.434	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.104,67	\$ 58.655,98	\$ 121.796,66	\$ 322.278,83	\$ 361.760,01
1420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 117.369	\$ 44.032	\$ 129.174	\$ 114.562	\$ 62.244,39	\$ 171.483,50	\$ 872.389,64	\$ 441.811,96	\$ 4.001.178,65	\$ 539.355,22
1421	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ 18.934	\$ 887.917	\$ 30.999	\$ 131.453	\$ 133,38	\$ 356,31	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1422	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1423	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30.273,09	\$ -
1424	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO REESTRUCTURADA POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 285.553	\$ 762.685	\$ 176.905	\$ 389.621	\$ 183.188,12	\$ 403.155,28	\$ 3.811.598,54	\$ 2.879.352,29	\$ 5.239.531,73	\$ 1.395.337,07
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 1.020.087	\$ 6.581.366	\$ 1.762.591	\$ 10.392.453	\$ 1.995.118,30	\$ 10.280.107,75	\$ 67.466.424,30	\$ 33.288.462,98	\$ 52.781.492,69	\$ 19.325.832,67
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 66.407	\$ 458.018	\$ 46.939	\$ 432.105	\$ 67.637,87	\$ 993.078,05	\$ 5.415.638,22	\$ 2.978.895,75	\$ 6.186.353,97	\$ 2.702.844,33
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 2.582.607	\$ 16.210.488	\$ 3.590.729	\$ 18.820.089	\$ 3.259.733,47	\$ 23.544.137,29	\$ 68.697.525,63	\$ 28.636.098,43	\$ 66.466.196,06	\$ 29.531.788,34
1429	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 13.630	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17.602,90	\$ 708.824,04	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1431	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 26.689,24	\$ -	\$ 582.060,57	\$ 82.171,83
1432	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1433	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 70	\$ -	\$ -	\$ 146.707,43	\$ 254.084,53	\$ 88.808,69	\$ -
1434	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 18.002	\$ 14.111	\$ -	\$ 60.249	\$ -	\$ -	\$ 146.439,32	\$ 38.760,63	\$ 221.036,47	\$ 155.632,10
1435	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ 52.256	\$ 1.237	\$ 54.969,78	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 73.867,01
1436	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 59.466	\$ 177.672	\$ 12.523	\$ 220.911	\$ 12.697,24	\$ -	\$ 49.520,23	\$ 128.928,11	\$ 111.511,32	\$ 140.692,15
1441	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8.659,54	\$ 3.012,38	\$ -	\$ 765.215,26	\$ 4.683,52	\$ 166.474,24
1442	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 951	\$ 7.458	\$ 3.816	\$ 146.440	\$ 653,72	\$ 94.173,78	\$ 100.033,64	\$ 84.206,19	\$ 205.350,57	\$ 82.347,73
1443	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 301,11	\$ -	\$ -
1444	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 15.587	\$ 3.531	\$ 745.678	\$ 18.820	\$ 27.713,78	\$ 34.745,81	\$ 49.090,00	\$ 191.859,87	\$ 221.229,69	\$ 81.666,27
1445	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.121,18	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1447	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.348,63	\$ -
1449	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	\$ 518.965	\$ 1.677.888	\$ 571.510	\$ 1.567.309	\$ 496.355,15	\$ 1.348.346,83	\$ 2.127.255,63	\$ 9.519.729,04	\$ 2.518.593,62	\$ 4.984.147,12
1450	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 963.251	\$ 4.745.614	\$ 1.387.719	\$ 6.989.817	\$ 1.779.242,04	\$ 8.862.868,21	\$ 35.877.430,41	\$ 20.328.372,93	\$ 41.546.460,98	\$ 14.950.121,93
1451	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	\$ 48.033	\$ 341.949	\$ 95.878	\$ 378.767	\$ 67.172,20	\$ 354.612,39	\$ 1.048.357,79	\$ 1.801.052,56	\$ 1.932.786,78	\$ 1.208.879,41
1452	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 1.876.735	\$ 10.618.189	\$ 3.811.509	\$ 14.098.980	\$ 3.580.694,50	\$ 22.082.134,31	\$ 46.372.144,26	\$ 27.368.742,40	\$ 59.735.049,25	\$ 34.335.317,46
1453	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -	\$ 2.282	\$ 36.476	\$ 2.242	\$ 2.289,20	\$ 57.413,84	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1455	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO VENCIDA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.612,68	\$ -	\$ 36.844,89	\$ 4.162,79
1457	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REFINANCIADA VENCIDA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32.310,96	\$ -	\$ 896,91	\$ 529.832,09	\$ 2.354,37	\$ 230.002,00
1458	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REFINANCIADA VENCIDA	\$ 8.844	\$ 108	\$ 948	\$ -	\$ 12.002,76	\$ -	\$ 18.795,39	\$ 165.942,55	\$ 38.585,72	\$ 182.670,82
1459	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -	\$ 6.090	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 28.000,00	\$ -	\$ 4.646,68
1460	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REFINANCIADA VENCIDA	\$ -	\$ 35.173	\$ 146.685	\$ 11.452	\$ -	\$ 1.352,73	\$ 3.380,01	\$ 91.935,06	\$ 39.578,07	\$ 112.746,40

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1465	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 13.487	\$ -	\$ 2.304	\$ -	\$ -	\$ 273,70	\$ -	\$ 250.441,74	\$ 938,20	\$ 5.353,91
1466	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 11.058	\$ 13.010	\$ 16.576	\$ 237.066	\$ 5.334,94	\$ 159.605,71	\$ 1.329,50	\$ 45.497,64	\$ 5.787,60	\$ 17.445,06
1467	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32.893,74	\$ 33.187,97	\$ 32.893,78	\$ 1,00
1468	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ 1.330	\$ 28.097	\$ 3.470	\$ 22.451	\$ -	\$ 61.003,99	\$ 2.039,97	\$ 25.684,29	\$ 11.975,99	\$ 55.628,40
1471	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO ORDINARIO REESTRUCTURADA VENCIDA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 55,72	\$ -
1473	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25.292,28	\$ -	\$ 5.578,03
1479	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.073,03	\$ -	\$ 5.681,97
1485	CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.297,37	\$ -	\$ 1.340,13
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	\$ (1.809.438)	\$ (13.051.370)	\$ (2.360.459)	\$ (16.085.518)	\$ -2.884.540,81	\$ -20.198.897,43	\$ -255.689.578,36	\$ -74.474.350,38	\$ -300.062.780,63	\$ -79.522.855,78
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	\$ 29.145	\$ 44.296	\$ 18.852	\$ 73.416	\$ 1.761,76	\$ 105.294,48	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1501	DENTRO DEL PLAZO	\$ 26.645	\$ 44.296	\$ 18.852	\$ 73.416	\$ 1.761,76	\$ 105.294,48	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1502	DESPUES DEL PLAZO	\$ 2.500	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.954.610	\$ 24.898.011	\$ 6.511.608	\$ 24.244.838	\$ 6.717.028,58	\$ 26.794.191,10	\$ 66.171.868,52	\$ 19.749.248,43	\$ 78.438.613,85	\$ 22.092.450,39
1601	INTERESES POR COBRAR DE OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 4.444	\$ 11.401	\$ 6.496	\$ 199.258	\$ 3.636,61	\$ 549,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1602	INTERESES POR COBRAR INVERSIONES	\$ 68.506	\$ 277.489	\$ 4.442	\$ 82.710	\$ 30.867,10	\$ 264.928,71	\$ 4.339.603,73	\$ 609.842,26	\$ 10.866.558,23	\$ 1.069.186,13
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 1.287.022	\$ 4.271.145	\$ 1.622.851	\$ 4.363.698	\$ 1.421.867,44	\$ 6.652.248,95	\$ 38.318.001,65	\$ 9.576.428,17	\$ 42.695.698,38	\$ 11.327.436,37
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	\$ 89.766	\$ 278.388	\$ 46.117	\$ 127.902	\$ 101.858,93	\$ 167.992,60	\$ 4.979,64	\$ -	\$ 20.493,72	\$ -
1605	COMISIONES POR COBRAR	\$ 34.143	\$ 202.962	\$ 90.665	\$ 112.653	\$ 68.603,99	\$ 281.942,91	\$ 5.003,58	\$ 218,79	\$ 9.243,29	\$ 196,51
1606	RENDIMIENTOS POR COBRAR DE FIDEICOMISOS MERCANTILES	\$ -	\$ 7.102	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 50.360,75	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1611	ANTICIPO PARA ADQUISICION DE ACCIONES	\$ 80.690	\$ 13.470	\$ 31.509	\$ 95.900	\$ 17.590,92	\$ 13.400,00	\$ 22.327,92	\$ 3.902,58	\$ 17.320,93	\$ 3.902,58
1612	INVERSIONES VENCIDAS	\$ -	\$ 118.001	\$ 3.200	\$ 692.504	\$ 50,00	\$ 367.931,67	\$ 833.184,09	\$ 143.890,31	\$ 1.067.381,80	\$ 43.890,31
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 181.372	\$ 4.451.914	\$ 352.152	\$ 2.886.863	\$ 726.016,94	\$ 1.834.709,05	\$ 5.442.945,81	\$ 3.465.177,29	\$ 7.769.962,27	\$ 4.542.493,92

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	\$ 196.452	\$ 101.344	\$ 8.446	\$ 94.433	\$ 85.948,72	\$ 96.415,54	\$ 182.585,06	\$ -	\$ 418.637,89	\$ -
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 4.048.691	\$ 15.292.031	\$ 4.406.277	\$ 15.908.701	\$ 4.336.951,80	\$ 17.387.147,37	\$ 22.204.489,81	\$ 7.572.652,95	\$ 22.848.321,09	\$ 10.015.129,80
1699	PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR	\$ (36.476)	\$ (127.235)	\$ (60.547)	\$ (319.784)	\$ -76.363,87	\$ -323.435,45	\$ -5.181.252,77	\$ -1.622.863,92	\$ -7.275.003,75	\$ -4.909.785,23
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	\$ 213.502	\$ 3.212.135	\$ 156.899	\$ 5.210.155	\$ 199.076,88	\$ 1.581.536,53	\$ 13.724.948,73	\$ 9.760.949,40	\$ 14.611.201,15	\$ 8.472.129,82
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	\$ 17.343	\$ 1.474.445	\$ 153.112	\$ 4.414.478	\$ 9.078,52	\$ 722.292,03	\$ 2.125.829,68	\$ 2.700.923,57	\$ 3.144.234,41	\$ 3.333.812,58
1705	BIENES ARRENDADOS	\$ 499	\$ 4.983	\$ 1.717	\$ 152	\$ 1.016,98	\$ 1.325,93	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	\$ 195.660	\$ 1.735.500	\$ 2.070	\$ 796.691	\$ 188.981,38	\$ 859.263,89	\$ 12.498.602,45	\$ 7.546.087,55	\$ 12.658.522,89	\$ 6.168.018,96
1799	PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS	\$ -	\$ (2.793)	\$ -	\$ (1.166)	\$ -	\$ -1.345,32	\$ -899.483,40	\$ -486.061,72	\$ -1.191.556,15	\$ -1.029.701,72
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 5.215.923	\$ 28.530.247	\$ 5.751.469	\$ 32.286.572	\$ 5.393.368,41	\$ 38.682.605,10	\$ 130.872.851,91	\$ 54.685.007,36	\$ 169.014.937,40	\$ 58.690.502,16
1801	TERRENOS	\$ 2.051.657	\$ 6.152.884	\$ 1.138.143	\$ 7.851.907	\$ 1.295.766,02	\$ 10.676.125,15	\$ 34.445.925,95	\$ 11.882.402,97	\$ 42.672.334,81	\$ 13.896.301,39
1802	EDIFICIOS	\$ 1.122.086	\$ 12.985.012	\$ 1.682.166	\$ 15.961.226	\$ 1.454.052,57	\$ 19.734.162,69	\$ 91.933.176,22	\$ 41.420.695,27	\$ 128.056.605,27	\$ 44.227.318,77

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$ 281.616	\$ 1.534.741	\$ 416.580	\$ 1.867.513	\$ 620.853,90	\$ 1.298.437,40	\$ 5.953.879,75	\$ 1.119.279,07	\$ 6.114.280,13	\$ 1.645.969,41
1804	OTROS LOCALES	\$ 159.287	\$ 102.374	\$ 191.324	\$ 66.385	\$ 189.943,43	\$ 73.357,02	\$ 144.793,22	\$ 890.328,39	\$ 5.182.302,25	\$ 775.821,43
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 1.352.421	\$ 7.326.828	\$ 1.963.208	\$ 6.848.047	\$ 1.683.296,87	\$ 8.372.577,49	\$ 21.841.054,68	\$ 11.978.263,26	\$ 23.639.722,09	\$ 12.838.722,41
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 1.345.542	\$ 5.088.347	\$ 1.640.171	\$ 5.151.576	\$ 1.638.606,54	\$ 5.823.213,66	\$ 43.003.609,45	\$ 10.654.029,89	\$ 48.962.300,48	\$ 11.485.290,41
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 225.691	\$ 2.993.209	\$ 525.615	\$ 3.414.187	\$ 342.151,62	\$ 3.902.496,46	\$ 5.777.787,84	\$ 2.458.028,98	\$ 6.274.947,36	\$ 2.694.130,67
1808	EQUIPOS DE CONSTRUCCION	\$ 5.344	\$ 8.743	\$ 2.451	\$ 19.627	\$ 2.127,98	\$ 6.847,46	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1809	EQUIPO DE ENSILAJE	\$ 301	\$ 12.406	\$ 11.680	\$ 1.334	\$ 98,40	\$ 1.257,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1890	OTROS	\$ 203.311	\$ 972.100	\$ 271.262	\$ 679.002	\$ 212.966,01	\$ 834.002,50	\$ 7.798.717,34	\$ 2.320.468,06	\$ 8.704.133,99	\$ 2.426.528,05
1899	DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (1.531.334)	\$ (8.646.397)	\$ (2.091.131)	\$ (9.574.232)	\$ -2.046.494,93	\$ -12.039.871,73	\$ -80.026.092,54	\$ -28.038.488,53	\$ -100.591.688,98	\$ -31.299.580,38

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
19	OTROS ACTIVOS	\$ 2.442.488	\$ 18.085.538	\$ 4.336.739	\$ 14.095.465	\$ 3.367.619,65	\$ 22.202.218,71	\$ 59.734.030,64	\$ 16.912.475,75	\$ 98.550.292,16	\$ 13.337.147,65
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 426.013	\$ 4.309.694	\$ 222.890	\$ 4.494.419	\$ 348.468,95	\$ 5.599.488,10	\$ 7.871.077,70	\$ 2.564.342,15	\$ 9.080.453,15	\$ 2.640.339,37
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	\$ 28.367	\$ 102.757	\$ 40.250	\$ 148.662	\$ 35.525,27	\$ 201.120,26	\$ 9.183.737,59	\$ -	\$ 51.676.467,72	\$ -
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 556.312	\$ 1.795.624	\$ 762.358	\$ 1.688.814	\$ 826.051,56	\$ 2.689.235,17	\$ 14.621.730,99	\$ 3.982.449,87	\$ 11.420.483,95	\$ 3.613.933,99
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$ 996.699	\$ 2.900.979	\$ 1.244.532	\$ 2.937.938	\$ 1.438.513,35	\$ 3.485.736,46	\$ 15.876.216,07	\$ 3.257.032,11	\$ 14.937.856,12	\$ 4.024.816,66
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	\$ 136.736	\$ 884.699	\$ 111.795	\$ 851.608	\$ 87.621,13	\$ 1.383.475,64	\$ 2.701.113,11	\$ 972.231,33	\$ 2.990.566,88	\$ 819.506,07
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	\$ 4.067	\$ 1.148.853	\$ 158.436	\$ 208.477	\$ 25.823,52	\$ 300.513,68	\$ 299,98	\$ -	\$ -	\$ -
1909	DERECHOS FIDUCIARIOS RECIBIDOS POR RESOLUCION BANCARIA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1910	DIVISAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.500	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1990	OTROS	\$ 358.656	\$ 7.126.129	\$ 1.869.828	\$ 3.837.762	\$ 711.401,81	\$ 8.650.358,83	\$ 10.198.234,62	\$ 6.447.668,19	\$ 9.268.234,72	\$ 2.629.180,36
1999	PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES	\$ (64.362)	\$ (183.197)	\$ (73.349)	\$ (73.715)	\$ -105.785,94	\$ -107.709,43	\$ -718.379,42	\$ -311.247,90	\$ -823.770,38	\$ -390.628,80

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
2	PASIVOS	\$ 72.704.681	\$ 474.842.098	\$ 89.813.050	\$ 519.925.313	\$ 98.217.869	\$ 603.819.092	\$ 4.715.815.307,15	\$ 1.097.362.390,25	\$ 5.664.516.759,66	\$ 1.148.973.681,07
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 60.098.796	\$ 391.400.941	\$ 77.484.964	\$ 431.155.904	\$ 81.949.983,04	\$ 499.348.769,44	\$ 4.306.987.596,20	\$ 990.102.008,67	\$ 5.307.119.032,77	\$ 1.054.207.858,25
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 37.122.657	\$ 188.777.319	\$ 42.408.814	\$ 196.460.834	\$ 45.181.276,58	\$ 208.928.632,26	\$ 1.601.173.552,70	\$ 329.675.416,84	\$ 1.890.856.204,63	\$ 361.794.384,76
2102	OPERACIONES DE REPORTO	\$ 326.835	\$ 4.561.776	\$ 519.726	\$ 750.920	\$ 1.168.759,10	\$ 13.484.688,58	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 20.567.865	\$ 183.269.399	\$ 32.260.840	\$ 218.933.907	\$ 33.816.064,69	\$ 260.686.659,93	\$ 2.613.011.476,20	\$ 596.677.944,59	\$ 3.317.666.941,40	\$ 640.166.834,13
210305	DE 1 A 30 DÍAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 730.174.716,48	\$ 127.398.064,70
210310	DE 31 A 90 DÍAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 987.441.768,54	\$ 181.497.323,57
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	\$ 540.878	\$ 1.768.268	\$ 306.928	\$ 2.086.420	\$ 282.374,83	\$ 1.627.591,42	\$ 182,54	\$ 22.739,90	\$ -	\$ 2.253.364,49
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 1.540.562	\$ 13.024.179	\$ 1.988.656	\$ 12.923.824	\$ 1.501.507,84	\$ 14.621.197,25	\$ 92.802.384,76	\$ 63.725.907,34	\$ 98.595.886,74	\$ 49.993.274,87
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 67.873	\$ 774.771	\$ 48.134	\$ 42.977	\$ 172.768,51	\$ 1.232.636,76	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	\$ 31.409	\$ -	\$ 21.264	\$ -	\$ 149.419,00	\$ 1.227.602,98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 24.774	\$ 772.262	\$ 21.281	\$ 40.716	\$ 18.500,00	\$ 5.033,78	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	\$ 11.689	\$ 2.509	\$ 5.588	\$ 2.261	\$ 4.849,51	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 163.936	\$ 865.455	\$ 146.412	\$ 246.852	\$ 339.760,09	\$ 216.478,23	\$ 337.749,56	\$ 97.305,97	\$ 614.775,93	\$ 47.047,72
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	\$ 163.936	\$ 851.590	\$ 135.548	\$ 242.736	\$ 192.240,29	\$ 216.041,60	\$ 337.749,56	\$ 97.305,97	\$ 429.703,02	\$ 30.553,80
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 185.072,91	\$ 16.493,92
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	\$ -	\$ 13.865	\$ 10.864	\$ 4.116	\$ 147.519,80	\$ 436,63	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	\$ 8.667	\$ -	\$ 10.044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2401	DENTRO DEL PLAZO	\$ 8.000	\$ -	\$ 10.043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2402	DESPUES DEL PLAZO	\$ 667	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 5.518.524	\$ 24.830.897	\$ 5.299.219	\$ 24.502.989	\$ 5.605.357,48	\$ 26.297.303,62	\$ 131.828.567,33	\$ 43.224.720,42	\$ 150.152.867,08	\$ 36.942.156,76
2501	INTERESES POR PAGAR	\$ 716.439	\$ 4.323.325	\$ 904.745	\$ 4.741.717	\$ 1.150.194,03	\$ 6.066.496,84	\$ 46.174.524,29	\$ 11.010.242,19	\$ 57.521.717,99	\$ 11.397.138,28
2502	COMISIONES POR PAGAR	\$ 141.228	\$ 52.666	\$ 6.684	\$ 16.438	\$ 14.960,05	\$ 44.577,77	\$ 51,10	\$ 5.013,96	\$ 88,40	\$ 2.980,91
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 461.141	\$ 2.996.684	\$ 618.264	\$ 3.557.984	\$ 717.969,08	\$ 4.083.380,77	\$ 36.839.718,54	\$ 12.135.004,44	\$ 40.231.192,28	\$ 10.942.528,89
2504	RETENCIONES	\$ 206.431	\$ 2.352.793	\$ 217.554	\$ 2.394.992	\$ 226.337,72	\$ 2.593.063,85	\$ 3.135.473,89	\$ 2.306.153,08	\$ 3.316.334,38	\$ 1.441.707,29
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 149.967	\$ 584.936	\$ 188.531	\$ 775.753	\$ 240.463,25	\$ 817.995,65	\$ 18.914.807,66	\$ 2.704.077,16	\$ 19.563.887,87	\$ 1.964.978,93
2506	PROVEEDORES	\$ 497.772	\$ 2.238.104	\$ 645.602	\$ 1.759.356	\$ 357.164,84	\$ 1.290.159,19	\$ 4.380.462,98	\$ 2.068.130,40	\$ 3.177.252,89	\$ 2.627.147,24
2507	OBLIGACIONES POR COMPRA DE CARTERA	\$ -	\$ 1.382	\$ 407	\$ 8.088	\$ 76.520,40	\$ -	\$ 370.317,98	\$ 77.792,63	\$ 52.122,00	\$ 33.353,18
2508	GARANTIAS CREDITICIAS SUBROGADAS PENDIENTES DE RECUPERACION	\$ 6.025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.025,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	\$ 132.500	\$ 14.118	\$ 132.629	\$ 37.663	\$ 169.659,45	\$ 379.026,14	\$ 14.558,81	\$ -	\$ 7.134,87	\$ 146,30
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 60.860	\$ 908.553	\$ 18.684	\$ 56.278	\$ 25.970,17	\$ 70.998,01	\$ 2.751,82	\$ -	\$ 3.093,95	\$ 60.000,00
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 3.146.161	\$ 11.358.337	\$ 2.566.120	\$ 11.154.719	\$ 2.620.093,49	\$ 10.951.605,40	\$ 21.995.900,26	\$ 12.918.306,56	\$ 26.280.042,45	\$ 8.472.175,74

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.998.333	\$ 43.498.409	\$ 4.734.899	\$ 52.495.977	\$ 8.217.833,24	\$ 65.727.027,26	\$ 250.344.215,94	\$ 60.872.657,81	\$ 177.112.706,34	\$ 53.614.390,41
2601	SOBREGIROS	\$ 21.518	\$ 123.682	\$ 3.614	\$ 204.950	\$ 4.623,40	\$ 20.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 2.506.642	\$ 13.729.946	\$ 2.792.544	\$ 18.306.402	\$ 3.427.114,05	\$ 17.151.187,84	\$ 46.019.157,30	\$ 16.234.329,32	\$ 8.840.805,05	\$ 2.989.920,74
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	\$ 472.285	\$ 4.673.585	\$ 234.000	\$ 5.418.435	\$ 833.340,35	\$ 10.465.397,76	\$ 80.856.581,20	\$ 10.700.952,11	\$ 88.366.002,20	\$ 13.550.000,00
2604	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAÍS Y GRUPO DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.435.923,29	\$ -	\$ -
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	\$ 948.521	\$ 22.334.432	\$ 1.453.173	\$ 26.359.440	\$ 3.648.417,31	\$ 34.905.790,98	\$ 109.711.938,89	\$ 31.125.102,30	\$ 67.992.259,46	\$ 36.986.234,39
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	\$ 23.748	\$ 613.971	\$ 3.700	\$ 570.292	\$ 158.336,13	\$ 337.094,26	\$ 4.756.538,55	\$ 1.364.350,79	\$ 2.699.597,13	\$ 88.235,28
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	\$ -	\$ 261.698	\$ 1.800	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2690	OTRAS OBLIGACIONES	\$ 1.025.619	\$ 1.761.096	\$ 246.068	\$ 1.636.456	\$ 146.002,00	\$ 2.847.556,42	\$ 9.000.000,00	\$ 12.000,00	\$ 9.214.042,50	\$ -
27	VALORES EN CIRCULACION	\$ 13.545	\$ -	\$ 1.272	\$ 963	\$ 13.541,35	\$ 149.070,98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2703	OTROS TITULOS VALORES	\$ 13.545	\$ -	\$ 1.272	\$ 963	\$ 13.541,35	\$ 149.070,98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	\$ 5.748	\$ 17.013	\$ 71.849	\$ 17.013	\$ 62.379,07	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2803	DEUDA SUBORDINADA A PLAZO	\$ 5.748	\$ 17.013	\$ 71.849	\$ 17.013	\$ 62.379,07	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
29	OTROS PASIVOS	\$ 1.829.260	\$ 13.454.611	\$ 2.016.257	\$ 11.462.637	\$ 1.856.245,88	\$ 10.847.805,68	\$ 26.317.178,12	\$ 3.065.697,38	\$ 29.517.377,54	\$ 4.162.227,93
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	\$ 70.991	\$ 159.379	\$ 83.111	\$ 202.525	\$ 122.826,94	\$ 218.935,40	\$ 208.809,19	\$ 742.881,50	\$ 245.073,88	\$ 336.047,24
2902	CONSIGNACION PARA PAGO DE OBLIGACIONES	\$ 26.257	\$ 398.233	\$ 22.996	\$ 421.805	\$ 79.743,74	\$ 264.108,19	\$ -	\$ 38.608,29	\$ -	\$ 116.489,85
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	\$ 516.463	\$ 4.227.197	\$ 638.279	\$ 4.462.774	\$ 622.302,59	\$ 4.671.799,84	\$ 1.232.763,75	\$ 53.953,73	\$ 1.402.855,27	\$ 121.629,98
2904	FONDO DE RESERVA EMPLEADOS	\$ 38.320	\$ 31.453	\$ 41.502	\$ 29.335	\$ 15.746,89	\$ 16.421,31	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	\$ 39.483	\$ 18.531	\$ 39.966	\$ 110.425	\$ 1.995,14	\$ 235.903,79	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2910	POSICION	\$ -	\$ -	\$ 150	\$ -	\$ -	\$ 230.304,66	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2912	MINUSVALIA MERCANTIL BADWILL	\$ 600	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 991,92	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2990	OTROS	\$ 1.137.145	\$ 8.619.817	\$ 1.190.252	\$ 6.235.774	\$ 1.013.630,58	\$ 5.209.340,57	\$ 24.875.605,18	\$ 2.230.253,86	\$ 27.869.448,39	\$ 3.588.060,86

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
3	PATRIMONIO	\$ 19.883.254	\$ 94.817.028	\$ 22.636.745	\$ 101.866.569	\$ 23.614.090	\$ 117.616.505	\$ 840.186.643,93	\$ 226.543.709,71	\$ 977.093.509,64	\$ 223.087.958,80
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 14.347.615	\$ 65.090.014	\$ 16.229.457	\$ 67.456.175	\$ 16.949.257,34	\$ 77.418.364,59	\$ 399.784.872	\$ 114.256.374	\$ 427.048.257	\$ 105.439.338
3101	CAPITAL PAGADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 14.347.615	\$ 65.090.014	\$ 16.229.457	\$ 67.456.175	\$ 16.949.257,34	\$ 77.418.364,59	\$ 399.784.872	\$ 114.256.374	\$ 427.048.257	\$ 105.439.338
33	RESERVAS	\$ 3.224.319	\$ 18.584.325	\$ 4.487.615	\$ 23.377.603	\$ 5.701.380,78	\$ 30.950.148,26	\$ 333.928.700	\$ 79.816.296	\$ 427.192.858	\$ 100.261.590
3301	LEGALES	\$ 1.319.041	\$ 7.966.302	\$ 2.256.136	\$ 11.191.282	\$ 3.092.822,68	\$ 15.794.523,22	\$ 250.776.477	\$ 48.883.823	\$ 345.727.485	\$ 76.907.380
3302	GENERALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3303	ESPECIALES	\$ 1.100.826	\$ 7.935.788	\$ 1.448.625	\$ 9.990.908	\$ 1.691.484,08	\$ 12.670.084,75	\$ 64.952.657	\$ 17.609.144	\$ 67.719.378	\$ 19.565.563
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	\$ 744.679	\$ 2.390.965	\$ 755.070	\$ 1.862.026	\$ 875.087,58	\$ 2.138.687,81	\$ 12.534.382	\$ 3.520.420	\$ 12.776.476	\$ 3.580.993
3306	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.695.665	\$ 9.595.255	#N/A	#N/A
3310	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	\$ 59.773	\$ 291.270	\$ 17.005	\$ 285.533	\$ 36.104,34	\$ 280.201,63	\$ 969.519	\$ 207.653	\$ 969.519	\$ 207.653

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 1.997.602	\$ 6.977.327	\$ 1.753.565	\$ 6.393.796	\$ 1.927.771,13	\$ 6.902.883,56	\$ 12.346.667	\$ 14.358.155	\$ 12.167.800	\$ 4.370.224
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 31.620	\$ 2.056.056	\$ 12.167.800	\$ 4.370.224
3402	DONACIONES	\$ 993.654	\$ 3.072.796	\$ 764.777	\$ 2.944.294	\$ 570.266,62	\$ 2.473.493,69	\$ 1.539.622	\$ 5.430.979	#N/A	#N/A
3490	OTROS	\$ 1.003.948	\$ 3.904.531	\$ 988.787	\$ 3.449.501	\$ 1.357.504,51	\$ 4.429.389,87	\$ 10.775.425	\$ 6.871.120	#N/A	#N/A
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$ 66.823	\$ 2.035.420	\$ 109.947	\$ 2.458.873	\$ 132.675,65	\$ 4.907.302,43	\$ 31.693.384	\$ 14.218.316	\$ 51.239.728	\$ 14.701.591
3501	SUPERAVIT POR VALUACION DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	\$ 65.283	\$ 2.025.222	\$ 109.197	\$ 2.448.675	\$ 129.174,61	\$ 4.895.326,47	\$ 31.534.164	\$ 14.188.156	\$ 50.137.891	\$ 14.654.187
3502	SUPERAVIT POR VALUACION DE INVERSIONES EN ACCIONES	\$ 1.540	\$ 10.198	\$ 749	\$ 10.198	\$ 754,04	\$ 11.975,96	\$ 68	\$ -	\$ 68	\$ -
3503	VALUACION INVERSION NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
3504	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.747,00	\$ -	\$ 159.152	\$ 30.161	\$ 1.101.769	\$ 47.404
36	RESULTADOS	\$ 246.894	\$ 2.129.942	\$ (57.932)	\$ 1.914.132	\$ (1.141.735)	\$ (3.489.715)	\$ 62.433.021	\$ 3.894.569	\$ 59.444.866	\$ (1.684.783)
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	\$ 440.072	\$ 1.949.087	\$ 796.572	\$ 1.610.817	\$ 853.947,93	\$ 1.979.578,55	\$ 622.454	\$ 661.428	\$ 539.334	\$ 474.993
3602	PERDIDAS ACUMULADAS	\$ (535.271)	\$ (2.838.518)	\$ (549.935)	\$ (1.670.997)	\$ (1.352.279)	\$ (4.924.771)	\$ (3.457.662)	\$ (5.859.823)	\$ (4.929.251)	\$ (2.343.458)
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$ 869.181	\$ 3.950.379	\$ 702.991	\$ 3.669.619	\$ 750.679,78	\$ 3.386.577,99	\$ 65.663.633	\$ 10.332.470	\$ 63.834.783	\$ 5.655.459
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (527.088)	\$ (931.006)	\$ (683.408)	\$ (950.492)	\$ (1.317.435)	\$ (1.915.629)	\$ (395.404)	\$ (1.239.506)	\$ -	\$ (5.471.778)
37	(DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	#N/A	#N/A

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
4	GASTOS	\$ 14.072.739	\$ 85.995.907	\$ 19.090.593	\$ 93.908.230	\$ 20.270.026	\$ 109.507.898	\$ 684.739.878,54	\$ 189.737.013,30	\$ 739.456.748,81	\$ 192.630.878,79
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 2.924.983	\$ 26.770.972	\$ 4.702.115	\$ 31.152.340	\$ 4.957.515,47	\$ 37.534.157,60	\$ 276.309.684,60	\$ 67.422.472,75	\$ 307.266.359,12	\$ 67.637.789,84
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2.605.688	\$ 23.509.116	\$ 4.308.788	\$ 27.677.993	\$ 4.320.394,48	\$ 33.057.189,29	\$ 257.086.647,22	\$ 63.560.764,33	\$ 289.808.859,58	\$ 63.459.339,39
4102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 17.332	\$ 375.534	\$ 32.686	\$ 10.660	\$ 28.933,33	\$ 347.639,62	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS VALORES EN CIRCULACION Y	\$ 182.844	\$ 2.208.192	\$ 276.526	\$ 2.916.591	\$ 406.157,70	\$ 3.460.222,55	\$ 15.487.451,83	\$ 3.812.958,42	\$ 15.246.022,97	\$ 4.128.836,17
4104	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	\$ 4.440	\$ 5.059	\$ 1.393	\$ 54.504	\$ 5.696,58	\$ 76.951,88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4105	OTROS INTERESES	\$ 114.680	\$ 673.071	\$ 82.722	\$ 492.592	\$ 196.333,38	\$ 592.154,26	\$ 3.735.585,55	\$ 48.750,00	\$ 2.211.476,57	\$ 49.614,28
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 102.194	\$ 236.467	\$ 78.357	\$ 271.950	\$ 106.063,21	\$ 204.319,25	\$ 1.589.401,70	\$ 214.771,55	\$ 1.771.041,09	\$ 183.888,72
4201	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 21.522	\$ 69.646	\$ 41.772	\$ 87.762	\$ 33.200,69	\$ 43.402,21	\$ 947.229,60	\$ 82.813,97	\$ 1.016.010,98	\$ 51.275,34
4202	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 47.459	\$ 3.613	\$ 7.250	\$ 2.414	\$ 17.788,47	\$ 1.973,16	\$ 800,00	\$ -	\$ 4.576,79	\$ -
4203	COBRANZAS	\$ 17.555	\$ 125.190	\$ 11.711	\$ 150.352	\$ 17.436,95	\$ 100.817,96	\$ 125.881,62	\$ -	\$ 96.796,13	\$ -
4204	POR OPERACIONES DE PERMUTA FINANCIERA	\$ -	\$ 969	\$ -	\$ 1.090	\$ 25,00	\$ 1.235,21	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4205	SERVICIOS FIDUCIARIOS	\$ -	\$ -	\$ 3.967	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4290	VARIAS	\$ 15.658	\$ 37.049	\$ 13.657	\$ 30.332	\$ 37.612,10	\$ 56.890,71	\$ 515.490,48	\$ 131.957,58	\$ 653.657,19	\$ 132.613,38

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 346	\$ 34.265	\$ 4.202	\$ 39.732	\$ 4.476,50	\$ 4.869,23	\$ 2.875.402,21	\$ 98.995,92	\$ 2.843.083,02	\$ 190.510,41
4301	PERDIDA EN CAMBIO	\$ 25	\$ 31.532	\$ -	\$ 38.320	\$ -	\$ 2.583,74	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
4302	EN VALUACION DE INVERSIONES	\$ 250	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.175,49	\$ 312.331,70	\$ 11.505,01	\$ 265.316,86	\$ 3.055,67
4303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 71	\$ 2.734	\$ 4.202	\$ 1.411	\$ 4.476,50	\$ 110,00	\$ 46.281,60	\$ -	\$ 30.631,84	\$ -
4304	PERDIDAS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.355,40	\$ -	\$ -	\$ -
4305	PRIMA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 345,52	\$ -	\$ -	\$ -
4306	PRIMAS EN CARTERA COMPRADA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.509.087,99	\$ 87.490,91	\$ 2.547.134,32	\$ 187.454,74
44	PROVISIONES	\$ 684.740	\$ 4.070.670	\$ 799.647	\$ 4.518.635	\$ 925.128,37	\$ 5.647.775,51	\$ 87.648.457,31	\$ 20.559.409,12	\$ 91.972.118,91	\$ 28.860.152,97
4401	INVERSIONES	\$ 133.532	\$ 75.059	\$ 29.197	\$ 113.875	\$ 16.419,90	\$ 138.374,55	\$ 274.820,73	\$ 98.184,26	\$ 509.332,27	\$ 58.281,83
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 470.191	\$ 3.764.178	\$ 708.417	\$ 4.184.572	\$ 817.103,10	\$ 5.164.930,49	\$ 84.407.401,12	\$ 19.180.990,69	\$ 87.345.057,63	\$ 24.043.021,28
4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 41.080	\$ 168.906	\$ 27.929	\$ 194.803	\$ 57.705,41	\$ 216.378,87	\$ 2.299.457,47	\$ 843.479,92	\$ 3.596.503,51	\$ 3.918.497,97
4404	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.053	\$ 790,50	\$ 1.872,32	\$ 384.020,82	\$ 193.637,11	\$ 301.046,63	\$ 600.568,34
4405	OTROS ACTIVOS	\$ 29.572	\$ 55.627	\$ 32.567	\$ 14.732	\$ 20.885,68	\$ 98.019,28	\$ 280.110,37	\$ 200.836,87	\$ 217.609,85	\$ 133.119,47
4406	OPERACIONES CONTINGENTES	\$ 4.072	\$ 6.900	\$ 1.537	\$ 3.600	\$ 2.772,00	\$ 28.200,00	\$ 2.646,80	\$ 42.280,27	\$ 2.569,02	\$ 106.462,07
4407	OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTO	\$ 6.293	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9.451,78	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 202,01

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 9.960.242	\$ 52.507.916	\$ 12.716.063	\$ 55.671.844	\$ 13.317.762,96	\$ 63.700.302,42	\$ 279.334.759,33	\$ 95.214.761,89	\$ 297.049.421,10	\$ 90.954.900,38
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 4.926.717	\$ 25.072.562	\$ 6.297.386	\$ 27.213.405	\$ 6.412.518,64	\$ 29.457.979,50	\$ 125.741.739,62	\$ 45.309.807,50	\$ 130.971.686,65	\$ 43.849.002,63
4502	HONORARIOS	\$ 920.968	\$ 3.180.940	\$ 1.327.866	\$ 4.204.896	\$ 2.072.914,78	\$ 7.420.112,59	\$ 11.554.695,96	\$ 7.496.054,48	\$ 11.737.895,46	\$ 7.221.744,60
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 1.837.835	\$ 11.022.202	\$ 2.515.448	\$ 11.296.828	\$ 2.289.650,45	\$ 12.475.845,82	\$ 54.437.757,73	\$ 16.843.768,09	\$ 56.908.005,84	\$ 16.129.283,58
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 242.446	\$ 1.104.840	\$ 288.415	\$ 1.335.293	\$ 420.289,13	\$ 1.739.352,56	\$ 36.007.396,99	\$ 9.088.351,73	\$ 42.525.645,60	\$ 9.081.998,19
4505	DEPRECIACIONES	\$ 351.763	\$ 2.516.625	\$ 509.844	\$ 2.431.011	\$ 474.847,75	\$ 2.786.639,99	\$ 14.035.718,62	\$ 5.014.653,44	\$ 15.889.117,83	\$ 5.247.474,14
4506	AMORTIZACIONES	\$ 218.169	\$ 1.014.634	\$ 243.954	\$ 951.382	\$ 265.426,76	\$ 1.099.097,27	\$ 7.355.932,33	\$ 1.633.398,43	\$ 7.313.650,99	\$ 1.809.516,09
4507	OTROS GASTOS	\$ 1.462.344	\$ 8.596.113	\$ 1.533.150	\$ 8.239.031	\$ 1.382.115,45	\$ 8.721.274,69	\$ 30.201.518,08	\$ 9.828.728,22	\$ 31.703.418,73	\$ 7.615.881,15
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 62.311	\$ 234.779	\$ 68.739	\$ 300.685	\$ 33.302,15	\$ 226.796,73	\$ 262.630,19	\$ 43.246,22	\$ 209.730,54	\$ 125.400,12
4601	PERDIDA EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 7.925	\$ 7.742	\$ -	\$ 336	\$ 5.746,52	\$ 2.883,04	\$ 160.348,99	\$ 16.282,39	\$ 67.136,04	\$ 7.213,94
4602	PÉRDIDA EN VENTA DE BIENES REALIZABLES Y RECUPERADOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11.594,88	\$ -
4690	OTRAS	\$ 54.385	\$ 227.037	\$ 68.739	\$ 300.350	\$ 27.555,63	\$ 223.913,69	\$ 102.281,20	\$ 26.963,83	\$ 130.999,62	\$ 118.186,18

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 224.973	\$ 1.540.650	\$ 563.718	\$ 1.227.232	\$ 750.441,89	\$ 1.274.943,45	\$ 3.361.617,44	\$ 1.655.894,62	\$ 4.667.404,35	\$ 1.575.954,40
4701	PERDIDA EN VENTA DE BIENES	\$ 3.282	\$ 29.504	\$ 5.779	\$ 2.375	\$ 109,27	\$ 27.948,50	\$ 170.044,40	\$ 29.354,19	\$ 137.960,17	\$ 10.877,29
4702	PERDIDA EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 5.016	\$ -	\$ 102	\$ -	\$ -	\$ 1.326,63	\$ 3.409,85	\$ -	\$ -	\$ -
4703	INTERESES, COMISIONES Y TARIFAS DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 36.009	\$ 348.823	\$ 26.369	\$ 297.768	\$ 61.195,81	\$ 322.363,04	\$ 2.923.312,50	\$ 1.192.254,84	\$ 4.074.991,03	\$ 1.335.861,82
4790	OTROS	\$ 180.666	\$ 1.162.323	\$ 531.468	\$ 927.089	\$ 689.136,81	\$ 923.305,28	\$ 264.850,69	\$ 434.285,59	\$ 454.453,15	\$ 229.215,29
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 112.950	\$ 600.187	\$ 157.752	\$ 725.812	\$ 175.335,44	\$ 914.733,94	\$ 33.357.925,76	\$ 4.527.461,23	\$ 33.677.590,68	\$ 3.102.281,95
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 39.989	\$ 162.140	\$ 47.811	\$ 187.096	\$ 46.386,06	\$ 263.601,32	\$ 14.867.211,87	\$ 1.940.313,08	\$ 14.612.789,82	\$ 1.253.928,27
4815	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 49.238	\$ 241.846	\$ 58.363	\$ 342.032	\$ 93.257,04	\$ 410.646,24	\$ 18.456.983,31	\$ 2.587.148,15	\$ 19.011.724,14	\$ 1.846.662,27
4890	OTROS	\$ 23.724	\$ 196.201	\$ 51.578	\$ 196.685	\$ 35.692,34	\$ 240.486,38	\$ 33.730,58	\$ -	\$ 53.076,72	\$ 1.691,41

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
5	INGRESOS	\$ 14.664.452	\$ 90.000.191	\$ 19.407.424	\$ 97.578.611	\$ 20.398.412	\$ 111.216.535	\$ 750.008.107,85	\$ 198.829.977,05	\$ 803.291.532,23	\$ 192.814.560,50
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 11.064.303	\$ 68.889.269	\$ 14.959.064	\$ 77.472.164	\$ 16.366.666,93	\$ 92.878.124,14	\$ 695.031.527,57	\$ 180.537.302,02	\$ 739.596.094,08	\$ 173.673.143,60
5101	DEPOSITOS	\$ 605.381	\$ 1.372.208	\$ 413.919	\$ 1.045.218	\$ 309.432,48	\$ 1.050.069,21	\$ 8.138.635,97	\$ 1.167.806,34	\$ 13.755.670,54	\$ 1.438.152,52
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	\$ 28.758	\$ 96.651	\$ 11.631	\$ 881.756	\$ 201.448,39	\$ 506.824,43	\$ 166.282,16	\$ -	\$ 55.324,65	\$ 4.659,21
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	\$ 167.552	\$ 649.479	\$ 105.535	\$ 1.098.397	\$ 204.992,07	\$ 1.620.463,55	\$ 34.561.211,67	\$ 5.475.183,52	\$ 50.701.639,68	\$ 6.977.042,60
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 9.932.833	\$ 65.910.417	\$ 13.891.759	\$ 73.242.708	\$ 15.417.809,71	\$ 88.485.378,34	\$ 648.582.132,24	\$ 173.799.075,93	\$ 671.229.676,01	\$ 164.770.260,95
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 329.779	\$ 860.514	\$ 536.219	\$ 1.204.085	\$ 232.984,28	\$ 1.215.388,61	\$ 3.583.265,53	\$ 95.236,23	\$ 3.853.783,20	\$ 483.028,32
52	COMISIONES GANADAS	\$ 821.956	\$ 2.858.905	\$ 772.783	\$ 2.164.247	\$ 599.177,65	\$ 1.465.844,17	\$ 1.743.919,89	\$ 2.388.240,64	\$ 2.473.550,11	\$ 441.351,01
5201	CARTERA DE CREDITOS	\$ 542.754	\$ 1.742.992	\$ 546.774	\$ 1.220.132	\$ 295.904,84	\$ 818.144,32	\$ 12.078,54	\$ 2.020.606,53	\$ 4.410,51	\$ 5.958,33
5202	DEUDORES POR ACEPTACION	\$ 31.734	\$ 83.224	\$ 17.519	\$ 7.518	\$ 3.203,74	\$ 1.304,23	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5203	AVALES	\$ 16	\$ 51.217	\$ 40	\$ 35.976	\$ 80,00	\$ -	\$ 13.948,00	\$ -	\$ 9.829,90	\$ 157,14
5204	FIANZAS	\$ 806	\$ -	\$ -	\$ 2.320	\$ -	\$ 454,07	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5205	CARTAS DE CREDITO	\$ 23.681	\$ 2.190	\$ 6.705	\$ 35.079	\$ 107,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5290	OTRAS	\$ 222.965	\$ 979.282	\$ 201.744	\$ 863.221	\$ 299.882,07	\$ 645.941,55	\$ 1.717.893,35	\$ 367.634,11	\$ 2.459.309,70	\$ 435.235,54

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 9.020	\$ 27.393	\$ 5.455	\$ 44.667	\$ 10.140,37	\$ 63.353,27	\$ 2.939.718,91	\$ 15.528,09	\$ 1.650.613,02	\$ 5.068,14
5301	GANANCIA EN CAMBIO	\$ 5.809	\$ 7.113	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5302	EN VALUACION DE INVERSIONES	\$ 815	\$ 459	\$ 1.954	\$ -	\$ 320,14	\$ 23.065,09	\$ 832.402,07	\$ 15.528,09	\$ 730.753,81	\$ 5.068,14
5303	EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 2.395	\$ 19.786	\$ 3.501	\$ 44.667	\$ 9.820,23	\$ 40.288,18	\$ 1.179.125,51	\$ -	\$ 801.406,16	\$ -
5304	RENDIMIENTOS POR FIDEICOMISO MERCANTIL	\$ -	\$ 35	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 928.189,44	\$ -	\$ 118.453,05	\$ -
5305	ARRENDAMIENTO FINANCIERO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5390	OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,89	\$ -	\$ -	\$ -
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.458.297	\$ 9.282.205	\$ 2.092.265	\$ 8.516.602	\$ 1.546.219,52	\$ 7.346.992,94	\$ 9.932.278,03	\$ 3.570.998,48	\$ 12.964.490,67	\$ 3.618.763,31
5401	SERVICIOS FIDUCIARIOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5404	MANEJO Y COBRANZAS	\$ 527.803	\$ 2.718.124	\$ 625.903	\$ 3.241.174	\$ 593.786,48	\$ 2.426.204,40	\$ 413.636,04	\$ 1.598.413,80	\$ 468.241,47	\$ 1.293.530,12
5405	GARANTIAS CREDITICIAS OTORGADAS POR LA CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,00
5490	OTROS SERVICIOS	\$ 930.493	\$ 6.564.081	\$ 1.466.362	\$ 5.275.427	\$ 952.433,04	\$ 4.920.788,54	\$ 9.518.641,99	\$ 1.972.584,68	\$ 12.496.249,20	\$ 2.325.229,19

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 266.444	\$ 3.646.044	\$ 211.416	\$ 3.795.920	\$ 220.328,65	\$ 3.415.308,39	\$ 5.511.862,15	\$ 830.451,30	\$ 5.687.015,21	\$ 610.163,62
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 18.510	\$ 60.053	\$ 8.082	\$ 80.745	\$ 16.684,53	\$ 100.530,91	\$ 237.038,68	\$ 84.017,49	\$ 343.279,14	\$ 61.547,66
5502	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES REALIZABLES Y RECUPERADOS	\$ 12.123	\$ 5.160	\$ -	\$ -	\$ 18.991,02	\$ -	\$ 27.743,87	\$ -	\$ -	\$ -
5503	DIVIDENDOS POR CERTIFICADOS DE APORTACION	\$ 1.126	\$ 6.319	\$ -	\$ 140.455	\$ 7.620,00	\$ 18.081,39	\$ 104.616,46	\$ 47.512,12	\$ 113.291,76	\$ 34.431,58
5505	INGRESOS POR SUBSIDIOS REALIZADOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5506	INGRESOS POR SUBSIDIOS RECUPERADOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5590	OTROS	\$ 234.684	\$ 3.574.513	\$ 203.334	\$ 3.574.720	\$ 177.033,10	\$ 3.296.696,09	\$ 5.142.463,14	\$ 698.921,69	\$ 5.230.444,31	\$ 514.184,38
56	OTROS INGRESOS	\$ 1.044.432	\$ 5.296.375	\$ 1.366.441	\$ 5.585.012	\$ 1.655.878,84	\$ 6.046.912,50	\$ 34.848.801,30	\$ 11.487.456,52	\$ 40.919.769,14	\$ 14.466.070,82
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	\$ 123.387	\$ 686.265	\$ 32.182	\$ 322.008	\$ 98.671,18	\$ 128.162,30	\$ 229.615,05	\$ 412.920,06	\$ 178.668,97	\$ 2.722.983,62
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ -	\$ 151.126	\$ 3.556	\$ -	\$ 4.501,83	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 84.202,00
5603	ARRENDAMIENTOS	\$ 45.210	\$ 226.578	\$ 61.180	\$ 180.724	\$ 49.564,40	\$ 193.316,80	\$ 209.375,58	\$ 243.295,44	\$ 236.896,70	\$ 314.182,74
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 91.715	\$ 1.144.753	\$ 199.411	\$ 1.533.577	\$ 234.718,29	\$ 2.382.890,01	\$ 26.283.386,55	\$ 6.162.157,42	\$ 30.667.293,59	\$ 6.965.793,62
5690	OTROS	\$ 784.121	\$ 3.087.653	\$ 1.070.112	\$ 3.548.703	\$ 1.268.423,14	\$ 3.342.543,39	\$ 8.126.424,12	\$ 4.669.083,60	\$ 9.836.909,88	\$ 4.378.908,84
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	\$ 591.713	\$ 4.004.284	\$ 316.831	\$ 3.670.381	\$ 128.385,97	\$ 1.708.637,28	\$ 66.059.036,45	\$ 11.571.975,67	\$ 63.834.783,42	\$ 11.127.236,81

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
6	CUENTAS CONTINGENTES	\$ 1.101.588	\$ 2.790.574	\$ 968.157	\$ 18.396.562	\$ 1.548.141	\$ 7.160.140	\$ 10.451.659,00	\$ -	\$ 16.102.554,75	\$ 738.888,85
61	DEUDORAS	\$ 655.188	\$ 1.648.630	\$ 104.700	\$ 3.501.485	\$ 109.200,00	\$ 6.856.640,69	\$ 79.535,60	\$ -	\$ 161.073,94	\$ 200.000,00
6190	OTRAS CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	\$ 655.188	\$ 1.648.630	\$ 104.700	\$ 3.501.485	\$ 109.200,00	\$ 6.856.640,69	\$ 79.535,60	\$ -	\$ 161.073,94	\$ 200.000,00
64	ACREEDORAS	\$ 446.400	\$ 1.141.943	\$ 863.457	\$ 14.895.078	\$ 1.438.941,39	\$ 303.499,15	\$ 10.372.123,40	\$ -	\$ 15.941.480,81	\$ 538.888,85
6401	AVALES	\$ 1.000	\$ 362.294	\$ -	\$ 5.638.693	\$ -	\$ 10.000,00	\$ 267.072,60	\$ -	\$ 301.970,87	\$ -
6402	FIANZAS Y GARANTIAS	\$ 14.025	\$ 594.165	\$ 444.505	\$ 5.230.387	\$ 576.141,46	\$ 108.014,00	\$ 8.109,36	\$ -	\$ 2.365,35	\$ -
6403	CARTAS DE CREDITO	\$ 431.375	\$ -	\$ 418.952	\$ 3.837.618	\$ 862.799,93	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
6404	CREDITOS APROBADOS NO DESEMBOLSADOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10.096.941,44	\$ -	\$ 15.637.144,59	\$ -
6405	COMPROMISOS FUTUROS	\$ -	\$ 185.485	\$ -	\$ 188.380	\$ -	\$ 185.485,15	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
6412	GARANTÍAS CONCEDIDAS POR EL SISTEMA DE GARANTÍA CREDITICIO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
6490	OTRAS CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 538.888,85

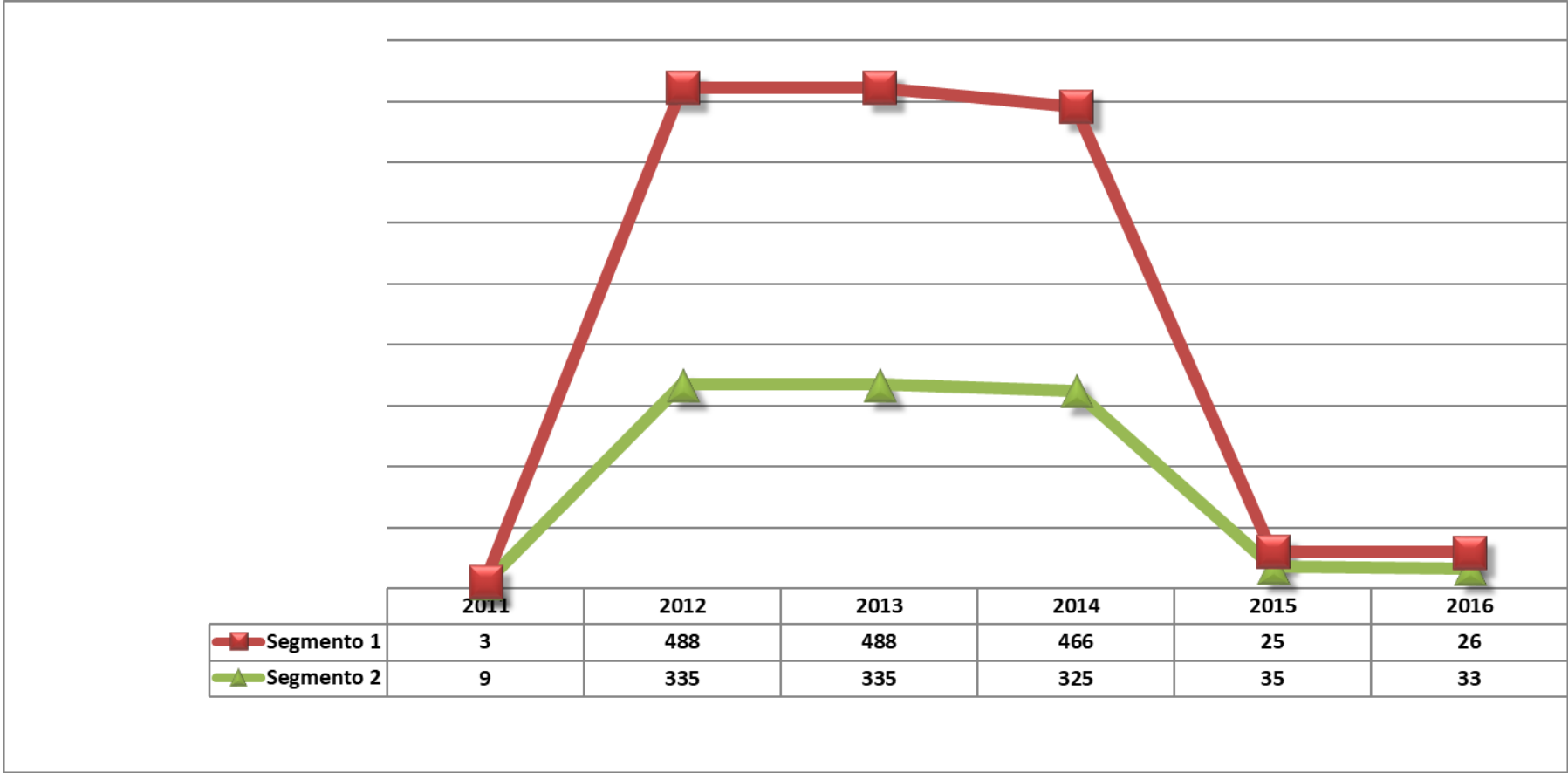
	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
7	CUENTAS DE ORDEN	\$ 44.042.347	\$ 532.544.745	\$ 70.710.829	\$ 543.319.926	\$ 96.487.047	\$ 732.348.619	\$ 14.226.237.377,46	\$ 3.635.764.110,47	\$ 15.401.564.348,95	\$ 4.077.072.775,07
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 15.144.969	\$ 187.124.604	\$ 26.358.680	\$ 188.756.290	\$ 37.507.407,53	\$ 274.349.992,62	\$ 1.790.448.254,77	\$ 975.059.700,70	\$ 2.014.052.668,15	\$ 1.128.214.208,00
7101	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	\$ 6.099.847	\$ 46.806.485	\$ 11.204.425	\$ 43.285.842	\$ 11.829.425,06	\$ 69.607.985,00	\$ 23.823.371,24	\$ 31.016.427,27	\$ 9.083.692,80	\$ 24.011.495,41
7102	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TERCEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	\$ 613.640	\$ 13.106.962	\$ 1.826.801	\$ 21.329.883	\$ 2.186.241,91	\$ 38.231.530,89	\$ 304.802.136,25	\$ 77.449.995,39	\$ 300.673.888,24	\$ 62.208.319,04
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	\$ 37.804	\$ 1.626.354	\$ 77.492	\$ 1.803.870	\$ 88.410,16	\$ 2.826.988,12	\$ 62.272.811,65	\$ 22.727.655,49	\$ 89.597.578,49	\$ 37.034.877,99
7104	LINEAS DE CREDITO NO UTILIZADAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17.175,98	\$ 162.019.912,29	\$ 7.131.464,60	\$ 178.031.427,78	\$ 26.537.243,37
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	\$ -	\$ 6.896.636	\$ -	\$ 5.679.645	\$ -	\$ 1.158.477,48	\$ 30.233.663,80	\$ 4.795.602,20	\$ 35.380.003,13	\$ 7.592.958,05
7106	OPERACIONES ACTIVAS CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO	\$ -	\$ 4.178.914	\$ -	\$ 2.737.529	\$ -	\$ -	\$ 163,30	\$ -	\$ 163,30	\$ -
7107	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL	\$ 230.990	\$ 455.514	\$ 129.515	\$ 1.609.300	\$ 63.579,47	\$ 5.477.247,53	\$ 96.030.915,17	\$ 40.940.687,87	\$ 130.425.264,19	\$ 48.468.290,35
7108	CARTERA COMPRADA A INSTITUCIONES CON RESOLUCIÓN DE LIQUIDACIÓN							\$ 10.913.237,88	\$ -	\$ 2.160.660,42	\$ 218.633,81
7109	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	\$ 1.084.061	\$ 13.830.720	\$ 925.925	\$ 5.529.182	\$ 1.246.247,35	\$ 5.744.806,45	\$ 49.924.296,34	\$ 23.917.918,31	\$ 80.812.461,04	\$ 28.267.887,51

	Cuenta	2012		2013		2014		2015		2016	
		Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 1	Segmento 2
7112	OBLIGACIONES EXTINGUIDAS POR ACUERDOS CONCORDATORIOS Y OTROS CONTRATOS	\$ -	\$ 383.382	\$ 1.752	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
7113	INVERSIONES POR VENCIMIENTO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 616.965	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
7114	OBLIGACIONES EXTINGUIDAS POR OTROS CONTRATOS	\$ 485	\$ -	\$ 223.176	\$ -	\$ 25.451,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 7.078.143	\$ 99.839.640	\$ 11.969.594	\$ 106.164.073	\$ 22.068.052,58	\$151.285.781,17	\$ 1.050.427.746,85	\$ 767.079.949,57	\$ 1.187.887.528,76	\$ 893.874.502,47
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 28.897.379	\$ 345.420.140	\$ 44.352.149	\$ 354.563.636	\$ 58.979.639,36	\$457.998.625,95	\$ 12.435.789.122,69	\$ 2.660.704.409,77	\$ 13.387.511.680,80	\$ 2.948.858.567,07
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	\$ 22.009.920	\$ 286.236.425	\$ 34.339.187	\$ 308.197.969	\$ 48.241.441,20	\$413.782.855,19	\$ 11.792.491.387,38	\$ 2.601.787.241,01	\$ 12.558.278.236,23	\$ 2.876.829.884,41
7402	OPERACIONES PASIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	\$ 168.425	\$ 8.255.913	\$ -	\$ 1.035.160	\$ 44.731,88	\$ 575.624,93	\$ 9.260.837,62	\$ 146.627,40	\$ 9.365.686,02	\$ 1.681.369,74
7404	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR LA COSEDE	\$ -	\$ -	\$ 311.138	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 417.668.917,32	\$ 23.657.032,52	\$ 578.162.024,62	\$ 25.137.841,56
7406	DEFICIENCIA DE PROVISIONES	\$ -	\$ 137.478	\$ -	\$ 354.766	\$ 12,34	\$ 338.403,61	\$ -	\$ 9.671.981,86	\$ -	\$ 8.403.374,49
7407	DEPOSITOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.149.612,17	\$ 9.591,18	\$ 7.101.572,21	\$ 7.328,14
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	\$ -	\$ -	\$ 12.396	\$ -	\$ 7.629,69	\$ -	\$ 46.923.494,76	\$ 5.923.173,82	\$ 70.140.049,23	\$ 8.407.352,82
7415	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS	\$ 658.521	\$ 661.337	\$ 538.921	\$ 7.994.927	\$ 1.147.231,81	\$ 1.103.300,82	\$ 161.674.030,52	\$ 13.435.672,79	\$ 155.786.018,85	\$ 14.485.687,61
7416	INTERESES PAGADOS POR DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS	\$ 2.208	\$ 43.627	\$ 301.792	\$ 30.874	\$ 10.337,93	\$ -	\$ 419.000,86	\$ 7.623,75	\$ 382.939,80	\$ 9.829,30
7490	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 6.058.304	\$ 50.085.360	\$ 8.848.715	\$ 36.949.941	\$ 9.528.254,51	\$ 42.198.441,40	\$ 5.201.842,06	\$ 6.065.465,44	\$ 8.295.153,84	\$ 13.895.899,00

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Boletines Financiero SEPS.

Anexo 3: Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito por Segmentos



Elaborado por: Gabriela Checa.
Fuente: Boletines Financiero SEPS.

Anexo 4: Ponderación de indicadores dentro de cada componente del CAMELS

Indicadores	Ponderación (%)	Aproximación (%)
C1	49,88	40
C2	50,12	60
A1	26,51	30
A2	32,53	30
A3	24,08	25
A4	16,88	15
M1	31,75	30
M2	44,02	40
M3	24,23	30
E1	22,26	25
E2	23,69	20
E3	24,12	25
E4	25,80	25
E5	4,14	5
L1	33,74	35
L2	33,69	35
L3	32,57	30
S1	100,00	100

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: BCE.

Anexo 5: Cuentas utilizadas en fórmulas de la metodología CAMELS

COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS		
Patrimonio + Resultados		
Siendo el mes de cálculo diciembre, este valor corresponderá únicamente a:		
	3	<i>Patrimonio</i>
Activos Inmovilizados Netos		
	1411	<i>Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses</i>
Más	1412	<i>Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses</i>
Más	1413	<i>Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses</i>
Más	1414	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses</i>
Más	1415	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1416	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1417	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1418	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1421	<i>Cartera de Créditos Comercial Vencida</i>
Más	1422	<i>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</i>
Más	1423	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Vencida</i>
Más	1424	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida</i>
Más	1425	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida</i>
Más	1426	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida</i>
Más	1427	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida</i>
Más	1428	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida</i>
Más	1499	<i>Provisiones para Créditos Incobrables</i>

COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS		
Más	16	Cuentas por Cobrar
Más	17	Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.
Menos	170105	Terrenos
Menos	170110	Obras de Urbanización
Menos	170115	Obras de Edificación
Más	18	Propiedades y Equipo
Más	19	Otros Activos
Menos	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190205	Inversiones
Menos	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Menos	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Menos	190240	Deudores por Aceptación
Menos	120250	Bienes Realizables
Menos	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190286	Fondo de Liquidez
Menos	1903	Otras Inversiones en Participaciones

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Notas Técnicas 5 Superintendencia de Bancos.

CARTERA IMPRODUCTIVA		
Más	1411	<i>Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses</i>
Más	1412	<i>Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses</i>
Más	1413	<i>Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses</i>
Más	1414	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses</i>
Más	1415	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1416	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1417	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1418	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1421	<i>Cartera de Créditos Comercial Vencida</i>
Más	1422	<i>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</i>
Más	1423	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Vencida</i>
Más	1424	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida</i>
Más	1425	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida</i>
Más	1426	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida</i>
Más	1427	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida</i>
Más	1428	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida</i>
CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA		
Más	14	<i>Cartera de Créditos</i>
Menos	1499	<i>Provisiones para Créditos Incobrables</i>

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Notas Técnicas 5 Superintendencia de Bancos.

MANEJO ADMINISTRATIVO		
Activos Productivos		
	1103	<i>Bancos y otras Instituciones Financieras</i>
Más	12	<i>Operaciones Interbancarias</i>
Más	13	<i>Inversiones</i>
Más	1401	<i>Cartera de Créditos Comercial por Vencer</i>
Más	1402	<i>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</i>
Más	1403	<i>Cartera de Créditos para Microempresa por Vencer</i>
Más	1404	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer</i>
Más	1405	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer</i>
Más	1406	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer</i>
Más	1407	<i>Cartera de Créditos para Microempresa Reestructurada por Vencer</i>
Más	1408	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer</i>
Más	15	<i>Deudores por Aceptaciones</i>
Más	170105	<i>Terrenos</i>
Más	170110	<i>Obras de Urbanización</i>
Más	170115	<i>Obras de Edificación</i>
Más	1901	<i>Inversiones en Acciones y Participaciones</i>
Más	190205	<i>Inversiones</i>
Más	190210	<i>Cartera de Créditos por Vencer</i>
Más	190225	<i>Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer</i>
Más	190240	<i>Deudores por Aceptación</i>
Más	190250	<i>Bienes Realizables</i>
Más	190280	<i>Inversiones en Acciones y Participaciones</i>
Más	190286	<i>Fondo de Liquidez</i>
Más	1903	<i>Otras Inversiones en Participaciones</i>

MANEJO ADMINISTRATIVO		
Pasivos con Costo:		
Más	2101	Depósitos a la Vista
Menos	210110	Depósitos Monetarios que no Generan Intereses
Menos	210130	Cheques Certificados
Menos	210150	Depósitos por Confirmar
Más	2102	Operaciones de Reporto
Menos	210210	Operaciones de Reporto por Confirmar
Más	2103	Depósitos a Plazo
Menos	210330	Depósitos por Confirmar
Más	2104	Depósitos de Garantía
Más	2105	Depósitos Restringidos
Más	22	Operaciones Interbancarias
Menos	2203	Operaciones por Confirmar
Más	26	Obligaciones Financieras
Más	27	Valores en Circulación
Menos	2790	Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación
Más	280105	Obligaciones Convertibles en Acciones
Más	2903	Fondos en Administración
Más	2904	Fondo de Reserva Empleados
Gastos Operacionales		
	45	Gastos de Operación
Margen (Neto) Financiero		
Más	51	Intereses y Descuentos Ganados
Menos	41	Intereses Causados
Igual		Margen Neto Intereses
Más	52	Comisiones Ganadas
Menos	42	Comisiones Causadas

MANEJO ADMINISTRATIVO		
Más	53	Utilidades Financieras
Menos	43	Pérdidas Financieras
Más	54	Ingresos por Servicios
Igual		Margen Bruto Financiero
Menos	44	Provisiones
Igual		Margen Neto Financiero.
Gastos de Personal		
	4501	Gastos de Personal

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Notas Técnicas 5 Superintendencia de Bancos.

RENTABILIDAD		
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		
Cuando los ingresos anuales son mayores que los gastos anuales, la diferencia se constituye en		
	3603	<i>Utilidad del Ejercicio</i>
Cuando los gastos anuales son mayores que los ingresos anuales, la diferencia se constituye en		
	3604	<i>Pérdida del Ejercicio</i>
Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio		
	3	<i>Patrimonio</i>
<i>Menos</i>	3603	<i>Utilidad del Ejercicio</i>
<i>Más</i>	3604	<i>Pérdida del Ejercicio</i>

LIQUIDEZ		
Fondos Disponibles		
	11	<i>Fondos Disponibles</i>
Total Depósitos a Corto Plazo		
	2101	<i>Depósitos a la Vista</i>
<i>Más</i>	2102	<i>Operaciones de Reporto</i>
<i>Más</i>	210305	<i>De 1 A 30 Días</i>
<i>Más</i>	210310	<i>De 31 A 90 Días</i>
Fondos Mayor Liquidez		
	11	<i>Fondos Disponibles</i>
<i>Menos</i>	1105	<i>Remesas en Tránsito</i>
<i>Más</i>	1201	<i>Fondos Interbancarios Vendidos</i>
<i>Menos</i>	2201	<i>Fondos Interbancarios Comprados</i>
<i>Más</i>	1202	<i>Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras</i>
<i>Más</i>	130705	<i>(Inversiones) Entregadas para Operaciones de Reporto</i>

LIQUIDEZ		
<i>Menos</i>	<i>2102</i>	<i>Operaciones de Reporto</i>
<i>Menos</i>	<i>2202</i>	<i>Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras</i>
<i>Más</i>	<i>130105</i>	<i>(Inversiones para negociar del Sector Privado) De 1 a 30 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130110</i>	<i>(Inversiones para negociar del Sector Privado) De 31 a 90 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130205</i>	<i>(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) de 1 a 30 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130210</i>	<i>(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) de 31 a 90 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130305</i>	<i>(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) de 1 a 30 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130310</i>	<i>(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) de 31 a 90 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130405</i>	<i>(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) de 1 a 30 Días</i>
<i>Más</i>	<i>130410</i>	<i>(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) de 31 a 90 Días</i>
Fondos Mayor Liquidez Ampliado		
		<i>Fondos Mayor Liquidez</i>
<i>Más</i>	<i>130115</i>	<i>(Inversiones para negociar del Sector Privado)De 91 a 180 días</i>
<i>Más</i>	<i>130215</i>	<i>(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) De 91 a 180 días</i>
<i>Más</i>	<i>130315</i>	<i>(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado)De 91 a 180 días</i>
<i>Más</i>	<i>130415</i>	<i>(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público)De 91 a 180 días</i>
<i>Más</i>	<i>130505</i>	<i>(Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 1 a 30 días</i>
<i>Más</i>	<i>130510</i>	<i>(Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 31 a 90 días</i>
<i>Más</i>	<i>130515</i>	<i>(Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 91 a 180 días</i>

LIQUIDEZ		
Más	130605	<i>(Inver. Mantenidas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 1 a 30 días</i>
Más	130610	<i>(Inver. Mantenidas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 31 a 90 días</i>
Más	130615	<i>(Inver. Mantenidas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 91 a 180 días</i>

Elaborado por: Gabriela Checa.

Fuente: Notas Técnicas 5 Superintendencia de Bancos.