PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

PROPUESTA DE MEJORAS FINANCIERAS PARA UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA CASO: COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO ORDEN Y SEGURIDAD

CRISTINA ALEJANDRA CHUQUIN PROCEL

DIRECTOR: ECO. EDMUNDO OCAÑA

LINEA DE INVESTIGACIÓN: FINANZAS

QUITO, 2018

DEDICATORIA

A mis padres y mi tía, por todo el esfuerzo y sacrifico que han realizado para ayudarme a alcanzar cada meta que me he propuesto en mi vida; este mérito se lo dedico a mi familia, quienes han sido el pilar fundamental en cada paso que doy, han estado conmigo y me han apoyado en los buenos y malos momentos; con su amor y entera confianza he logrado obtener una carrera para mi futuro.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios en primer lugar y, en segundo a mis padres por todo su esfuerzo, apoyo, y amor, por enseñarme a luchar por mis sueños, por inculcarme valores y ayudarme a convertir en una persona de bien.

A todos mis amigos quienes me acompañaron en mi camino e hicieron de esta aventura un completo desafío. Agradezco a mi tutor por todo su apoyo y sobre todo sus conocimientos transmitidos tanto en el aula de clases como en mi trabajo de titulación.

A la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, en la cual conocí gente que me dio grandes lecciones de vida, gracias a esto pude formarme como persona y profesional, y sobre todo entendí que todo sacrificio obtiene su recompensa.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN....1
1.1. Reseña histórica....1
1.2. Misión....1
1.3. Visión....1
1.4. Valores Institucionales....2
1.5. Productos y Servicios....2
2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA....7
2.1. Evolución del Balance General....7
2.1.1. Estructura de Activos, Pasivos y Patrimonio.....8
2.2. Evolución del Estado de Resultados....9
2.2.1. Estructura de Ingresos y Egresos....9
2.3. Análisis Vertical....10
2.4. Análisis Horizontal....13
2.5. Construcción y Análisis del Estado de Fuentes y Usos....16
2.6. Construcción e interpretación de Índices Financieros....18
Contribución de cada segmento crediticio a la morosidad total....22
2.7. Construcción e Interpretación Descalce de plazos....27
2.7.1 Construcción Descalce de Plazos....27
2.7.2. Interpretación Descalce de Plazos....27
3. ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITOS....28
3.1. Las Normas Crediticias, las condiciones de crédito y políticas de cobro....28
3.2. Evolución del volumen de crédito en número de operaciones por segmento crediticio y total....35
3.3. Evolución del volumen de crédito en monto por segmento crediticio y total....38
3.4. Tasas de interés activas que cobra por segmento crediticio....41
3.5. Tasas de interés activas implícitas (tasa de rendimiento) por segmento crediticio....42
4. CAPTACIONES....43
4.1.Evolución de captaciones por tipo de producto: Depósitos a la vista y depósitos a plazo 43
4.2. Evolución del número de depositantes por tipo de producto y total....44
4.3. Evolución de las captaciones de depósitos a plazo fijo por plazo y total....45
5. ANÁLISIS DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD (MÉTODO DUPONT)....46
5.1. Análisis 2015 - 2016....46
5.2. Análisis 2016 - 2017....48
6. PROPUESTA DE MEJORAS FINANCIERAS....50
6.1. Ajustes de las normas crediticias....50

6.2. Ajustes de las condiciones de crédito 52
6.3. Ajustes de las políticas de cobro 53
6.4. Propuesta de un nuevo proceso de concesión de créditos 55
6.5. Simulación de los efectos de cambios en el proceso de crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa (Sensibilidad) 57
6.6. Propuesta de mejoras en el proceso de captaciones 58
6.7. Propuesta de mejoras en estructura de los activos, especialmente en la gestión de los fondos disponibles y de las inversiones y su impacto en la rentabilidad. 59
6.8. Propuesta de mejoras en la estructura de los pasivos y su impacto en la rentabilidad 61
6.9. Propuesta de mejoras en la estructura del patrimonio y su impacto en la rentabilidad 62
6.10. Propuesta de mejoras en los ingresos para incrementar la rentabilidad 63
6.11. Propuesta para lograr mayor eficiencia en los gastos para incrementar la rentabilidad. 65
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 67
7.1. Conclusiones 637
7.2. Recomendaciones 658
8. BIBLIOGRAFÍA 69
9. ANEXOS 70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Estructura de activos en dólares 8
Tabla 2: Estructura de pasivos en dólares 8
Tabla 3: Estructura del Patrimonio 9
Tabla 4: Estructura de Ingresos y Egresos 9
Tabla 5: Análisis Vertical 11
Tabla 6: Análisis Horizontal 14
Tabla 7: Estado de Fuentes y Usos 2015-2016 16
Tabla 8: Estado de Fuentes y Usos 2016 - 2017 17
Tabla 9: Indicador de calidad de activos 18
Tabla 10: Indicador de liquidez 19
Tabla 11: Fórmula de cálculo Tasa de Morosidad 20
Tabla 12: Indicador de morosidad 20
Tabla 13: Contribución de cada segmento a la morosidad total 22
Tabla 14: Indicador de cobertura de provisiones 23
Tabla 15: Indicador de Rentabilidad de caítal 24
Tabla 16: Indicador de Rentabilidad del activo 25
Tabla 17: Indicador de eficiencia 25

Tabla 18: Indicador de intermediación financiera..... 26
Tabla 19: Descalce de Plazos..... 27
Tabla 20: Evolución de volumen de crédito total por número de operaciones..... 35
Tabla 21: Evolución del volumen de crédito por segmento de crédito 36
Tabla 22: Evolución del volumen de crédito total en monto..... 38
Tabla 23: Evolución del Volumen de crédito por segmento en monto 39
Tabla 24: Tasas activas Coac. Orden y Seguridad..... 41
Tabla 25: Tas activa implicita..... 42
Tabla 26: Evolución de las captaciones por tipo de producto..... 43
Tabla 27: Evolución del número de depositantes..... 44
Tabla 28: Evolución de la captaciones por plazo y total..... 45
Tabla 29: Propuesta de mejora financiera..... 57

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Evolución del Volumen de Crédito Total por número de operaciones..... 35
Gráfico 2: Evolución del Volumen de Crédito por segmento número de operaciones ... 37
Gráfico 3: Evolución del Volumen de Crédito total en monto..... 38
Gráfico 4: Evolución del Volumen de Crédito por segmento número de operaciones ... 40
Gráfico 5: Árbol de rentabilidad 2015-2016..... 47
Gráfico 6: Árbol de rentabilidad 2016- 2017..... 49
Grafico 7: Estructura de activos..... 59
Grafico 8: Estructura de pasivo..... 61
Grafico 9: Estructura de patrimonio..... 62
Grafico 10: Estructura de Ingresos 63
Grafico 11: Estructura de gastos 65

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Reseña histórica

La cooperativa de ahorro y crédito para la vivienda Orden y Seguridad es una institución financiera que nace en el año 2009 con la visión de ser una institución financiera sólida, consolidada y reconocida entre la familia policial a nivel nacional para alcanzar el bienestar de nuestros socios, en base a la honestidad transparencia confianza y trabajo en equipo cumpliendo con los principios cooperativos.

Se incorporó al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, siendo calificada por el organismo de control como una cooperativa de ahorro y crédito "cerrada".

Se conforma por un ilimitado número de socios miembros de la Policía Nacional ya sea en servicio activo o pasivo, de igual manera ofrece sus servicios para los familiares con cuarto grado de consanguinidad y segundo grado de afinidad.

1.2. Misión

La cooperativa de ahorro y crédito Orden y Seguridad tiene como misión la siguiente:

"Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito de la economía popular y solidaria, que brinda productos y servicios competitivos con EDUCACIÓN FINANCIERA, satisfaciendo las necesidades humanas y económicas de la familia policial." (COAC Orden y Seguridad, 2017).

1.3. Visión

"Al 2019, ser una Cooperativa diferenciada, reconocida en el sector de la economía popular y solidaria, entregando productos y servicios con esfuerzo, pasión y disciplina de sus colaboradores, para el bienestar de nuestros socios." (COAC Orden y Seguridad, 2017)

1.4. Valores Institucionales

La cooperativa de Ahorro y Crédito Orden y Seguridad menciona que sus valores institucionales son los siguientes:

"Lealtad: La permanencia y apoyo constante a nuestros socios significa nunca darle la espalda a aquello que nos importa frente a cualquier dificultad que se presente."

"Compromiso: Es la capacidad que tenemos para cumplir con el crecimiento del trabajo con nuestros socios dentro del periodo que se ha concertado."

"Honestidad: El valor de ser sincero, leal y demostrar confianza. Una persona institución honesta cuenta la verdad y es transparente en todo, no tiene que esconder nada."

"Confianza: Se refiere a la opinión favorable en la que una persona o grupo es capaz de actuar de forma correcta en una determinada situación. La confianza es la seguridad que alguien tiene en otra persona o en algo."

"Solidaridad: La colaboración entre personas, como aquel sentimiento que mantiene a las personas unidas en todo momento, especialmente en los momentos difíciles."

"Responsabilidad: Es el cumplimiento de las obligaciones o cuidado al hacer o decidir algo, o bien una forma de responder que implica el claro conocimiento de que los resultados de cumplir o no las obligaciones."

1.5. Productos y Servicios

La cooperativa Orden y Seguridad cuenta con distintos tipos de productos y servicios dentro de los cuales se encuentran Créditos, Ahorro, Plazo fijo y Seguros.

Créditos

Los créditos que ofrece la cooperativa a sus socios se clasifican de la siguiente manera:

Crédito de Consumo

Es un crédito destinado para personas mayores a 18 años que tengan relación de dependencia, los fondos son destinados para realizar compras o pagos es decir gastos personales ya sean de salud, educación, viajes, etc. Ofrece montos desde $500 hasta $30.000 dólares a un plazo máximo de 60 meses.

Microcrédito

Es un crédito destinado al emprendimiento, para crear negocios, compra de equipo o incluso comprar maquinaria para pequeños empresarios que buscan entrar en el mercado con posibilidades de expansión de su negocio. Es únicamente para personas mayores a 18 años naturales y que tengan relación de dependencia. Se otorgan montos desde $800 a $5.000 dólares con un plazo máximo de 24 meses.

Crédito Convenio

Creado para socios mayores a 18 años naturales con relación de dependencia; sus fondos se encuentran direccionados al pago de bienes, servicios o gastos que no se encuentren relacionados con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual del deudor. Se otorgan montos desde $400 hasta $12.000 a un plazo máximo de 42 meses.

Ahorros

Aperturas de cuenta

Se puede abrir cuentas de ahorros y formar parte de la cooperativa Orden y Seguridad con un monto mínimo de $20 dólares, actualmente es una institución financiera cerrada por lo que solo pueden ingresar policías o familiares.

Ahorro Programado

El ahorro programado, es una herramienta que nace para ofrecer ventajas competitivas a sus socios es un ahorro fijo que simula una cesantía corta, su característica principal y la más atractiva es la tasa de interés fija de hasta el 10% anual. Depende del socio su aporte que puede ser a partir de 20 dólares a un plazo de un año en adelante con una capitalización mensual, el servicio está dirigido a los socios miembros de la Policía Nacional en servicio activo, pasivo y sus familiares.

Cuenta de ahorro infantil

La cooperativa Orden y Seguridad a través de su cuenta de ahorro infantil busca incentivar la cultura de ahorro en los hijos de sus socios. Es un servicio dirigido a sus hijos, hermanos, sobrinos, nietos de sus socios. Como beneficios obtiene invitaciones a promociones y actividades exclusivas de la cooperativa, además de un software de educación financiera para niños.

Plazo Fijo

La Cooperativa Orden y seguridad ofrece el servicio de Depósitos a Plazo Fijo, con la finalidad de que tanto personas naturales como jurídicas que sean familiares de policías socios de la institución, tengan la oportunidad de ahorrar e incrementar sus capitales, ofrece una buena tasa de interés. Uno de los principales beneficios de este tipo de depósito es que le permite cobrar sus intereses al vencimiento o de manera mensual. Los valores pueden ser retirados en ventanilla o acreditados a su cuenta de ahorros.

Seguros

La cooperativa Orden y Seguridad ofrece distintos tipos de seguros a sus clientes

Seguro de desgravamen

"El seguro de desgravamen tiene por objeto pagar, al momento del fallecimiento del asegurado (o en algunos casos por invalidez), la deuda que mantenga con la cooperativa de ahorro y crédito Orden y Seguridad, beneficiando de esta manera a los herederos del asegurado. La cobertura del seguro incluye pago de Deudas a los acreedores del asegurado por muerte e incapacidad total y permanente." (COAC Orden y Seguridad, 2017)

Asistencia Exequial

La cooperativa de ahorro y crédito Orden y seguridad menciona lo siguiente con respecto a la asistencia exequial:

Es un seguro que ofrece ayuda a sus socios en esos difíciles momentos. En el momento que ocurra el deceso proporciona el Servicio Funerario durante la vigencia de la Cobertura del socio. Puede contratarse en modalidad familiar o individual, según las necesidades, además de brindar asistencia integral a los familiares sin ningún costo. Ofrece cobertura para:

- Sala de velación 48 horas, en las salas de velación afiliada a nivel nacional o colocación de capilla ardiente en el domicilio
- Trámites legales
- Traslados a salas de velación y Camposanto
- Traslados vía aérea o terrestre a nivel nacional
- Tanatopraxia y Formolización
- Cofre de madera de corte lineal.
- Servicio religioso de acuerdo con el culto.

- Nicho en un Camposanto a perpetuidad
- Cremación.
- Nicho en un Camposanto a perpetuidad
- Arreglos Florales

Servicio de Asistencia Médica

El seguro Ambulatorio es un seguro que el socio puede usar cuando no es necesario que sea internado en un hospital, cubre Consultas y Tratamientos proporcionados por un Especialista o Médico y tiene cobertura para las siguientes especialidades médicas:

- Medicina General
- Ginecología
- Pediatría
- Odontología
- Traumatología
- Exámenes de Laboratorio; Hemo - Coproparasitario – Uroanálisis
- Medicamentos: Entrega de medicamentos al titular y dependientes, por cada receta solicitada de acuerdo con el vademécum (más de 240 medicamentos disponibles), en nuestras farmacias asociadas: Sana, Farmacias Económicas, Medicity entre otras.

Seguro de Vida

Consisten en el pago de una prima previamente estipulada para poder recibir en caso de fallecimiento o incapacidad una cuantía que supla la falta de ingresos del asegurado. Ofrece la siguiente cobertura:

- Muerte por cualquier causa: 5000 USD
- Gastos de Entierro: 1000 USD
- Asegurados: Socios de la Cooperativa Orden y Seguridad
- Tipo de cobertura: las 24 horas del día 365 días del año en cualquier parte del mundo.

2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

2.1. Evolución del Balance General

"Los Estados Financieros son informes que presentan la situación de una empresa de manera resumida, muestra como una empresa ha ocupado sus fondos". (Enciclopedia Financiera, 2014). Los principales son: Estado de Situación Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias, Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros.

El estado de Situación Financiera es un estado cuya emisión y utilización es de uso tanto interno como externo. Es también conocido como Balance General y nos muestra cómo se encuentra la estructura económico–financiera de la entidad en un periodo determinado. (EcuRed, 2016). Mientras que el Estado de Pérdidas y Ganancias dan a conocer las operaciones generadas durante un periodo determinado, por lo general se clasifica a los ingresos dependiendo el origen de estos.

El período de análisis empieza en el 2015 año en el que la cooperativa llevaba un sistema contable diferente al que empezó a usar a partir del año 2016 y lo tienen hasta la actualidad. El plan de cuentas que se aplicaba era distinto, actualmente llevan su contabilidad de acuerdo con los parámetros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

El activo de esta entidad registró un crecimiento del 8,85% en 2016 y del 13,49% en 2017. Conforme con el giro del negocio al ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito dentro de los activos el que mayor participación debe tener es la cartera de créditos (principal activo productivo), fondos disponibles (liquidez inmediata) y las inversiones (fuente secundaria de liquidez). Para el año 2015 la cartera de créditos de consumo prioritario fue el único tipo de crédito que se otorgaba, sin embargo, a partir del 2016 también empezó a entregar microcréditos. No registró inversión alguna en los años 2015 y 2016.

El segundo rubro en importancia lo constituyeron las propiedades y equipos en los tres años analizados, alcanzando en el año 2017 a una cifra similar a la cartera de créditos

*2.1.1. **Estructura de Activos, Pasivos y Patrimonio**.*

Tabla 1

Estructura de Activos en dólares

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017
1	**ACTIVO**			
11	FONDOS DISPONIBLES	278.477	522.550	662.040
13	INVERSIONES	-	-	75.613
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.446.654	1.428.251	1.704.686
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.333.012	1.245.797	1.557.300
1404	Cartera de microcrédito por vencer	-	84.475	135.036
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	-	17.504	2.876
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	80.026	38.240	38.266
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	-	-	4.957
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	-	3.411	3.225
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	173.479	151.224	102.638
1452	Cartera de microcrédito vencida	-	-	857
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	-	124	212
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(139.863)	(112.525)	(140.681)
16	CUENTAS POR COBRAR	58.602	101.728	102.516
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	575.229	602.394	-
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.010.115	1.006.379	1.603.768
19	OTROS ACTIVOS	60.834	72.076	88.348
TOTAL ACTIVOS		**3.429.911**	**3.733.376**	**4.236.972**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

El pasivo registró un crecimiento del 6,35% en 2016 y del 23,74% en 2017. Dentro de este rubro las obligaciones con el público (conocidos comúnmente como depósitos) representaron casi la totalidad del mismo.

Tabla 2

Estructura de Pasivos en dólares

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017
2	**PASIVOS**			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.513.760	1.635.385	1.998.557
2101	Depósitos a la vista	1.215.836	1.103.953	1.141.124
2103	Depósitos a plazo	251.389	493.382	839.770
2105	Depósitos restringidos	46.536	38.050	17.663
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	-	-
25	CUENTAS POR PAGAR	82.826	80.078	123.777
29	OTROS PASIVOS	39.960	25.034	31.325
TOTAL PASIVO		**1.636.546**	**1.740.496**	**2.153.660**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

El patrimonio presentó un aumento del 11,13% en 2016 y del 4,54% en 2017 y el mismo estuvo conformado principalmente por el capital social, dentro del cual se encuentran los aportes de los socios.

Tabla 3
Estructura del Patrimonio

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017
3	**PATRIMONIO**			
31	CAPITAL SOCIAL	1.432.403	1.628.154	1.806.014
33	RESERVAS	262.660	264.652	195.849
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	-	-
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	96.309	96.309	71.886
36	RESULTADOS	1.992	3.765	9.563
TOTAL PATRIMONIO		**1.793.365**	**1.992.881**	**2.083.312**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

2.2. Evolución del Estado de Resultados

2.2.1. Estructura de Ingresos y Egresos

Los ingresos registraron un leve incremento del 2,84% en 2016 y del 14,78% en 2017; mientras que los egresos crecieron en el 3,61% y 13,25%, respectivamente. Precisamente el hecho de que los gastos crecieron a una tasa mayor que los ingresos en el año 2016, dio lugar a la disminución de la utilidad respecto de la alcanzada en el año 2015. En efecto, la utilidad decreció en el 38,95% en el 2016, mientras que para el año 2017 presentó un incremento importante que fue del 153,99%.

Tabla 4
Estructura de Ingresos y Egresos

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017
5	INGRESOS	337.183	346.743	397.995
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	237.904	221.165	234.043
41	INTERESES CAUSADOS	53.081	64.734	85.360
	MARGEN NETO INTERESES	184.823	156.431	148.683
54	INGRESOS POR SERVICIOS	32.321	54.944	36.962
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	217.144	211.375	185.645
44	PROVISIONES	7.392	3.962	3.383
	MARGEN NETO FINANCIERO	209.752	207.414	182.262
45	GASTOS DE OPERACIÓN	270.542	272.881	294.743
	MARGEN OPERACIONAL	(60.791)	(65.467)	(112.481)
56	OTROS INGRESOS	66.958	70.634	126.991
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-	-	-
	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	6.167	5.167	14.509
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	-	1.402	4.946
	GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	6.167	3.765	9.563

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

2.3. Análisis Vertical

Un análisis financiero se puede elaborar bajo dos formas: vertical y horizontal.

El análisis vertical del Estado Financiero es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo específico, sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa. Se compone de la participación que cada cuenta de los estados financieros tiene con respecto al total de cada grupo (activos, pasivos, patrimonio). El objetivo de este análisis es permitir tener una mejor apreciación de cuáles son las cuentas que sustentan y que tienen mayor peso dentro de los estados financieros.

Es un análisis estático porque estudia la situación en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. El método consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus cuentas con un total determinado dentro del mismo estado y de igual manera se puede relacionar las subcuentas. (ABC Finanzas, 2016).

Dentro del Análisis Vertical comparativo realizado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Orden y Seguridad de los años 2015, 2016 y 2017, podemos observar que durante los tres años la cuenta más representativa dentro de los activos fue la Cartera de Créditos con una participación del 42,18% en 2015, 38,26% en 2016 y 40,23% para el 2017, dentro de cual la cartera de consumo fue la más representativa a través de los 3 años representando más del 80% del total de la cartera, sin embargo, la siguiente cuenta representativa fue propiedades y equipo un activo no productivo con un peso del 29,45%, 26,96% y 37,85% respectivamente.

Los fondos disponibles pasaron de una participación del 8,12% en 2015 al 15,63% en 2017; mientras que las inversiones que recién aparecieron en el año 2017 representaron apenas el 1,78% del activo total. Dentro de los pasivos si se cumple con lo establecido conforme al giro del negocio ya que las cuentas con mayor participación dentro de este grupo fueron los depósitos, mismos que concentraron el 93,08% en promedio durante los años analizados. En cuanto al Patrimonio se destaca como su principal componente el capital social dentro del cual están registrados los aportes de los socios con una participación promedio del 82,75%.

Tabla 5
Análisis Vertical

Cuenta	Descripción	2015	Part.	2016	Part.	2017	Part.
1	**ACTIVO**						
11	FONDOS DISPONIBLES	278.477	8,12%	522.550	14,00%	662.040	15,63%
13	INVERSIONES	-	0,00%	-	0,00%	75.613	1,78%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.446.654	42,18%	1.428.251	38,26%	1.704.686	40,23%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.333.012	38,86%	1.245.797	33,37%	1.557.300	36,76%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	-	0,00%	84.475	2,26%	135.036	3,19%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	-	0,00%	17.504	0,47%	2.876	0,07%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	80.026	2,33%	38.240	1,02%	38.266	0,90%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	-	0,00%	-	0,00%	4.957	0,12%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	-	0,00%	3.411	0,09%	3.225	0,08%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	173.479	5,06%	151.224	4,05%	102.638	2,42%
1452	Cartera de microcrédito vencida	-	0,00%	-	0,00%	857	0,02%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	-	0,00%	124	0,00%	212	0,01%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(139.863)	-4,08%	(112.525)	-3,01%	(140.681)	-3,32%
16	CUENTAS POR COBRAR	58.602	1,71%	101.728	2,72%	102.516	2,42%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	575.229	16,77%	602.394	16,14%	-	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.010.115	29,45%	1.006.379	26,96%	1.603.768	37,85%
19	OTROS ACTIVOS	60.834	1,77%	72.076	1,93%	88.348	2,09%
TOTAL ACTIVOS		**3.429.911**	**100,00%**	**3.733.376**	**100,00%**	**4.236.972**	**100,00%**

Cuenta	Descripción	2015	Part.	2016	Part.	2017	Part.
2	**PASIVOS**						
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.513.760	92,50%	1.635.385	93,96%	1.998.557	92,80%
2101	Depósitos a la vista	1.215.836	74,29%	1.103.953	63,43%	1.141.124	52,99%
2103	Depósitos a plazo	251.389	15,36%	493.382	28,35%	839.770	38,99%
2105	Depósitos restringidos	46.536	2,84%	38.050	2,19%	17.663	0,82%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	82.826	5,06%	80.078	4,60%	123.777	5,75%
29	OTROS PASIVOS	39.960	2,44%	25.034	1,44%	31.325	1,45%
TOTAL PASIVO		**1.636.546**	**100,00%**	**1.740.496**	**100,00%**	**2.153.660**	**100,00%**

Cuenta	Descripción	2015	Part.	2016	Part.	2017	Part.
3	**PATRIMONIO**						
31	CAPITAL SOCIAL	1.432.403	79,87%	1.628.154	81,70%	1.806.014	86,69%
33	RESERVAS	262.660	14,65%	264.652	13,28%	195.849	9,40%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	96.309	5,37%	96.309	4,83%	71.886	3,45%
36	RESULTADOS	1.992	0,11%	3.765	0,19%	9.563	0,46%
TOTAL PATRIMONIO		**1.793.365**	**100,00%**	**1.992.881**	**100,00%**	**2.083.312**	**100,00%**
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		**3.429.911**		**3.733.376**		**4.236.972**	

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

2.4. Análisis Horizontal

El análisis Horizontal se encarga de analizar los cambios o movimientos que cada cuenta ha tenido entre un período y otro del Balance General y el Estado de Resultados. Revela los posibles cambios financieros que sufre un negocio, permitiendo de esta manera tener un amplio panorama de la situación para poder tomar decisiones de manera adecuada.

El análisis Horizontal se realiza con estados financieros de diferentes periodos o años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para el análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para tener datos relevantes que analizar. Los valores absolutos y los porcentajes son complementarios para poder tomar decisiones. Este análisis es importante ya que a través del mismo se puede identificar el cambio en las actividades y si estos cambios han sido positivos o negativos. Dentro del activo los cambios más representativos fueron que en la cartera de créditos del 2015 al 2016 disminuyó en USD 18.403 esto debido a que para el año 2016 las solicitudes de crédito por parte de los socios o clientes de las instituciones financieras disminuyeron, debido a la situación económica que afrontó el país; sin embargo, vuelve a crecer en el año 2017 de manera significativa. Los fondos disponibles aumentaron de manera consecutiva en los años 2016 y 2017, pero la variación más representativa en monto fue del 2015 al 2016 en USD 244.073, sin embargo, la cuenta con mayor incremento absoluto fue propiedades y equipo entre el 2016 y 2017 que aumentó en USD 597.389; mientras que por el contrario en una cifra similar decreció en dicho año la cuenta bienes realizables.

Con respecto al pasivo los depósitos a la vista entre el 2015 y 2016 disminuyeron en USD 111.883, no obstante, los depósitos a plazo al 2016 tuvieron una variación absoluta de USD 241.993 lo que es bueno para la cooperativa y al 2017 la variación fue de USD 346.388 lo que representa una variación relativa de aproximadamente el 70%, para la cooperativa representa más captaciones y por lo tanto más fondos para desarrollar sus operaciones y adicionalmente es un signo de confianza que tiene el público en esta entidad financiera.

En lo relacionado con el patrimonio se observa que su crecimiento en los dos años fue producto del aumento del aporte de los socios.

Tabla 6
Análisis Horizontal

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017	Variación Absoluta 2016	Variación Absoluta 2017	Variación Relativa 2016	Variación Relativa 2017
1	**ACTIVO**							
11	FONDOS DISPONIBLES	278.477	522.550	662.040	244.073	139.491	87,65%	26,69%
13	INVERSIONES	-	-	75.613	-	75.613	0,00%	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1.446.654	1.428.251	1.704.686	(18.403)	276.435	-1,27%	19,35%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.333.012	1.245.797	1.557.300	(87.214)	311.503	-6,54%	25,00%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	-	84.475	135.036	84.475	50.561	0,00%	59,85%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	-	17.504	2.876	17.504	(14.628)	0,00%	-83,57%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	80.026	38.240	38.266	(41.786)	26	-52,22%	0,07%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	-	-	4.957	-	4.957	0,00%	0,00%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	-	3.411	3.225	3.411	(186)	0,00%	-5,44%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	173.479	151.224	102.638	(22.255)	(48.586)	-12,83%	-32,13%
1452	Cartera de microcrédito vencida	-	-	857	-	857	0,00%	0,00%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	-	124	212	124	88	0,00%	70,67%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	139.863)	(112.525)	(140.681)	27.338	(28.157)	-19,55%	25,02%
16	CUENTAS POR COBRAR	58.602	101.728	102.516	43.126	789	73,59%	0,78%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	575.229	602.394	-	27.164	(602.394)	4,72%	-100,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.010.115	1.006.379	1.603.768	(3.736)	597.389	-0,37%	59,36%
19	OTROS ACTIVOS	60.834	72.076	88.348	11.242	16.273	18,48%	22,58%
TOTAL ACTIVOS		**3.429.911**	**3.733.376**	**4.236.972**				

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017	Variación Absoluta 2016	Variación Absoluta 2017	Variación Relativa 2016	Variación Relativa 2017
2	**PASIVOS**							
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.513.760	1.635.385	1.998.557	121.624	363.173	8,03%	22,21%
2101	Depósitos a la vista	1.215.836	1.103.953	1.141.124	(111.883)	37.171	-9,20%	3,37%
2103	Depósitos a plazo	251.389	493.382	839.770	241.993	346.388	96,26%	70,21%
2105	Depósitos restringidos	46.536	38.050	17.663	(8.486)	(20.387)	-18,23%	-53,58%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	82.826	80.078	123.777	(2.749)	43.699	-3,32%	54,57%
29	OTROS PASIVOS	39.960	25.034	31.325	(14.926)	6.292	-37,35%	25,13%
TOTAL PASIVO		**1.636.546**	**1.740.496**	**2.153.660**				

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017	Variación Absoluta 2016	Variación Absoluta 2017	Variación Relativa 2016	Variación Relativa 2017
3	**PATRIMONIO**							
31	CAPITAL SOCIAL	1.432.403	1.628.154	1.806.014	195.751	177.860	13,67%	10,92%
33	RESERVAS	262.660	264.652	195.849	1.992	(68.803)	0,76%	-26,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	96.309	96.309	71.886	-	(24.423)	0,00%	-25,36%
36	RESULTADOS	1.992	3.765	9.563	1.773	5.798	89,02%	153,99%
TOTAL PATRIMONIO		**1.793.365**	**1.992.881**	**2.083.312**				
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		**3.429.911**	**3.733.376**	**4.236.972**				

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

2.5. Construcción y Análisis del Estado de Fuentes y Usos

El Estado de Fuentes y Usos es una herramienta financiera que sirve para determinar el origen y la aplicación de los fondos, tanto para la determinación del diagnóstico de la situación, como para las proyecciones financieras de la empresa. La información para construir se obtiene de la comparación de los Estados de Situación Financiera entre dos periodos de los cuales se obtiene la variación absoluta. Las fuentes provienen de los incrementos de pasivos y patrimonio y el decremento de los activos, son los recursos económicos que necesita la empresa para operar. Mientras que los usos provienen de los incrementos del activo y el decremento del patrimonio y el pasivo.

Tabla 7
Estado de Fuentes y Usos 2015- 2016

Cooperativa de Ahorro y Crédito Orden y Seguridad
Estado de Fuentes y Usos

FUENTES			USOS		
	Incremento de Pasivo	**2016**		**Decremento del Pasivo**	**2016**
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	121.624	25	CUENTAS POR PAGAR	2.749
			29	OTROS PASIVOS	14.926
	Total	**121.624**		**Total**	**17.674**
	Incremento de Patrimonio			**Decremento de Patrimonio**	
31	CAPITAL SOCIAL	195.751			
33	RESERVAS	1.992			
36	RESULTADOS	1.773			
	Total	**199.516**		**Total**	**-**
	Decremento de Activos			**Incremento de Activos**	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	18.403	11	FONDOS DISPONIBLES	244.073
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.736	16	CUENTAS POR COBRAR	43.126
			17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	27.164
			19	OTROS ACTIVOS	11.242
	Total	**22.140**		**Total**	**325.605**
	Total Fuentes	**343.280**		**Total Usos**	**343.280**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Tabla 8
Estado de Fuentes y Usos 2016- 2017

Cooperativa de Ahorro y Crédito Orden y Seguridad
Estado de Fuentes y Usos

	FUENTES			USOS	
	Incremento de Pasivo	**2017**		**Decremento del Pasivo**	**2017**
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	363.173			
25	CUENTAS POR PAGAR	43.699			
29	OTROS PASIVOS	6.292			
	Total	**413.164**		**Total**	
	Incremento de Patrimonio			**Decremento de Patrimonio**	
31	CAPITAL SOCIAL	177.860	33	RESERVAS	68.803
36	RESULTADOS	5.798	35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	24.423
	Total	**183.658**		**Total**	**93.226**
	Decremento de Activos			**Incremento de Activos**	
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	602.394	11	FONDOS DISPONIBLES	139.491
			13	INVERSIONES	75.613
			14	CARTERA DE CRÉDITOS	276.435
			16	CUENTAS POR COBRAR	789
			18	PROPIEDADES Y EQUIPO	597.389
			19	OTROS ACTIVOS	16.273
	Total	**602.394**		**Total**	**1.105.989**
	Total Fuentes	**1.199.215**		**Total Usos**	**1.199.215**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

En el análisis entre 2015 y 2016 el flujo de recursos fue de USD 343.280 de los cuales el 57% provino del incremento del capital social, seguido del 35% del aumento de las obligaciones con el público. Estos fondos fueron destinados el 71% al acrecimiento de los fondos disponibles de la cooperativa. Para el año 2017 el panorama cambio ya que las fuentes para ese año vinieron el 50% del decremento de los bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución y de igual manera seguidas por el incremento de las obligaciones con el público, sin embargo, el uso que le dieron a estos recursos fueron mal destinados ya que el 50% usaron para generar un aumento de la propiedades y equipo ya que el mismo es un activo improductivo de la institución.

2.6. Construcción e interpretación de Índices Financieros

Calidad de Activos:

Tabla 9
Indicador de calidad de activos

Detalle	*Fórmula*	*Expresado en*	*Al 31.12.2015*	*Al 31.12.2016*	*Al 31.12.2017*
Calidad de activos	$\frac{\text{activos productivos (Cartera e inv)}}{\text{total activos}}$	*porcentaje*	*42,18%*	*38,26%*	*42,02%*

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

Cuando se evalúa la calidad de activos, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar y reconocer los riesgos que tiene una empresa. Además, determina del total de los activos el porcentaje de los mismos que ayudan a la operación y mantenimiento de la empresa. Para el caso de la cooperativa orden y seguridad se considera como activos productivos únicamente la cartera de créditos y las inversiones debido a que ese es el giro principal del negocio. Se interpreta en porcentaje, para la cooperativa en el año 2015 del total de sus activos únicamente el 42,18% representó activos productivos, para el año 2016 este resultado disminuyó en 4 puntos debido a que el total de los activos incrementó, pero fue gracias a los activos improductivos por lo que el resultado no es favorable para la institución. Al 2017 el resultado del índice financiero aumento nuevamente a 42% en este caso se debe a que la cartera y las inversiones incrementaron en mayor proporción que los activos improductivos. Comparado con el segmento 3 de cooperativas que es el segmento al que la cooperativa tiene planteado como meta alcanzar el resultado de este indicador está por debajo del promedio total que es de 86,51%.

Liquidez:

Tabla 10
Indicador de liquidez

Detalle	*Fórmula*	*Expresado en*	*Al 31.12.2015*	*Al 31.12.2016*	*Al 31.12.2017*
Liquidez	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a corto plazo}}$	*Porcentaje*	*22,90%*	*47,33%*	*58,02%*

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

El indicador de liquidez se encarga de determinar que parte de las deudas de una empresa se pueden cubrir con el efectivo o con los fondos disponibles de la misma. Su resultado se interpreta en porcentaje; para el caso de la cooperativa Orden y Seguridad como podemos ver en la tabla anterior cada año el porcentaje de liquidez fue incrementando; en el año 2015 la institución podía cubrir con fondos disponibles únicamente el 22,90% del total de depósitos a corto plazo mientras que para el año 2017 ya podía cubrir el 58,02% que es más de la mitad de los depósitos. Sin embargo, el resultado que la institución tiene está por encima del promedio de las cooperativas del segmento 3 que es del 22%, lo que hace que por un lado sea beneficioso para la cooperativa ya que en el caso de que tenga que devolver el dinero de sus socios podría hacerlo sin mayor complicaciones, pero por otro lado es perjudicial para la entidad ya que los fondos disponibles son dinero que no está generando ganancia alguna para la cooperativa y este dinero podrían ser destinado a inversiones o a cartera de créditos que le represente una utilidad adicional a la institución.

Morosidad:

La tasa de morosidad es el porcentaje que representa el total de la cartera Improductiva (vencida más la que no devenga intereses) con respecto al total de la cartera bruta.

Tabla 11
Fórmula de Cálculo Tasa Morosidad

Detalle	*Fórmula*
Morosidad Total	Cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)
	Cartera bruta

Elaborado por: Cristina Chuquin

Como podemos observar en la tabla Nro.13 la tasa de morosidad total en el año 2015 era 18% lo que era superior al promedio del segmento, para ese año la tasa de morosidad total se concentraba en el total de los créditos de consumo prioritario, para el 2016 se empezó a otorgar microcréditos por lo cual en este año tampoco existió una tasa de morosidad para este segmento. Sin embargo, en ese año la cartera se reestructuró y los créditos con más mora se procedieron a colocar en un nuevo segmento llamado cartera de consumo prioritario reestructurado, esto ayudo a que a partir de este año el índice de morosidad total de la cooperativa disminuya. Por último, para el año 2017 la tasa de morosidad de igual manera disminuyó alcanzando una cifra similar al promedio del segmento establecido.

Tabla 12
Indicador de morosidad

Detalle	*Fórmula*	*Expresado en*	*Al 31.12.2015*	*Al 31.12.2016*	*Al 31.12.2017*
Morosidad Total	*cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)* / *cartera bruta*	*porcentaje*	*17,52%*	*13,51%*	*8,81%*
Morosidad Cartera Consumo Prioritario	*cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)* / *cartera bruta*	*porcentaje*	*17,52%*	*13,27%*	*8,27%*
Morosidad Cartera Microcrédito	*cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)* / *cartera bruta*	*porcentaje*	*0,00%*	*0,00%*	*0,34%*
Morosidad Cartera Consumo Prioritario Rest.	*cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)* / *cartera bruta*	*porcentaje*	*0,00%*	*0,25%*	*0,20%*

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

Existen varias causas que pueden ser consideradas dentro de los problemas de la morosidad que tiene una institución financiera. Se las puede clasificar como internas y externas. La principal razón interna es no tener un manual de créditos adecuado o la mala evaluación de la capacidad de pago que tiene un socio, muchas veces las instituciones financieras piensan que lo adecuado sería tener una buena gestión de cobro lo que es una idea errónea ya que el principal problema es cuando las instituciones empiezan a otorgar créditos a personas que no cuentan con un buen historial crediticio o muchas veces no realizan un buen análisis de los ingresos del socio para determinar el monto adecuado que se le puede otorgar. Las gestiones de cobranza generan gastos adicionales los cuales se pueden evitar con un buen análisis para otorgar créditos. Sin embargo, la morosidad es un riesgo inherente de la cartera el cual no se puede evitar, pero se puede controlar. Esto quiere decir que una cartera nunca está exenta de tener un porcentaje de mora, pero si esto se llega a dar el segundo paso es tener un buen seguimiento de la cartera que se encuentra en mora. Dentro de la cooperativa podemos ver que no existe una planificación de cobranzas, esto puede ser por zona, región o por día, no se cuenta con una estrategia para hacer efectiva la gestión. Los factores externos son aquellos que la institución no puede controlar como pueden ser desastres naturales, calamidades domésticas, disturbios o cambios en la economía del país, pero la cooperativa puede mitigar el riesgo a través de un seguro de créditos, esto es algo que la entidad si cuenta, pero no todos los créditos aplican a un seguro, dependen del monto que se otorga al socio.

Contribución de cada segmento crediticio a la morosidad total

Tabla 13
Contribución de cada segmento a la morosidad total

Detalle	*Tasa 2015*	*Cont.*	*Tasa 2016*	*Cont.*	*Tasa 2017*	*Cont.*
Morosidad Total	**17,52%**	**100%**	**13,51%**	**100%**	**8,81%**	**100%**
Morosidad Cartera Consumo Prioritario	17,52%	100,00%	13,27%	98,17%	8,27%	93,84%
Morosidad Cartera Microcrédito	-	-	-	-	0,34%	3,87%
Morosidad Cartera Consumo Prioritario Rest.	-	-	0,25%	1,83%	0,20%	2,29%

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

En el año 2015 el 100% de la morosidad de la cartera representa a los créditos vencidos y que no devengan intereses de consumo prioritario debido a que para ese año y los años anteriores no existía una segmentación de cartera, en el año 2016 en donde ya se empezaron a otorgar los microcréditos y se pasó algunos créditos en mora a la cartera de consumo prioritario reestructurado se logró reducir el índice de morosidad a 13,51% de este total el 98,17% representa los créditos de consumo prioritario ya que es la cartera que más operaciones tiene. De igual manera para el año 2017 en donde ya se empieza a ver la segmentación de cartera el índice de morosidad disminuyo a 8,81% y estuvo influenciado en el 93,84% por la cartera de consumo prioritario debido a que estas operaciones siguen siendo mayores en estos créditos comparados con los microcréditos, segmento último que para este año no obtuvieron mucha acogida debido a la elevada tasa. El 2017 es el primer año en donde se empieza a ver microcréditos en mora los cuales representan apenas el 3,87% del total de la tasa de morosidad. Por último, en este año se puede ver que los créditos de consumo prioritario reestructurado contribuyen más a la tasa de morosidad en comparación con el año 2016.

Cobertura de Provisiones:

Tabla 14
Indicador de cobertura de provisiones

Detalle	Fórmula	Expresado en	Al 31.12.2015	Al 31.12.2016	Al 31.12.2017
Cobertura total	provisiones de cartera / cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)	porcentaje	55,17%	58,30%	93,69%
Cobertura cons. Prioritario	provisiones de cartera / cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)	porcentaje	55,17%	59,07%	97,62%
Cobertura microcrédito	provisiones de cartera / cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)	porcentaje	0,00%	0,00%	53,73%
Cobertura cart. Reestructurada	provisiones de cartera / cartera improductiva(vencida y no devenga intereses)	porcentaje	0,00%	0,00%	0,00%

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

El indicador de cobertura de provisiones muestra que porcentaje de la cartera improductiva se puede cubrir con provisiones. Lo ideal es que el resultado sea igual o mayor al 100%, sin embargo, en el caso de la cooperativa al 2017 de toda la cartera improductiva se puede cubrir el 93,69% con las provisiones de cartera; si analizamos por tipo de cartera para la cartera de consumo prioritario la cooperativa cuenta con una provisión del 97,62%, es decir un poco más de cobertura de la cartera total; sin embargo, para la cartera de microcrédito el valor que se cubre al 2017 es solamente el 53,73% y en los otros años no se cuenta con provisión debido a que la cartera no tenía subdivisiones; y por último la cartera de consumo prioritario reestructurada no cuenta con una provisión debido a que no es un monto muy alto y la institución está tratando de cerrar por completo esta cuenta.

Rentabilidad del Patrimonio:

Tabla 15
Indicador de Rentabilidad del capital

Detalle	*Fórmula*	*Expresado en*	*Al 31.12.2015*	*Al 31.12.2016*	*Al 31.12.2017*
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	*porcentaje*	*0,34%*	*0,19%*	*0,46%*

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

La rentabilidad del patrimonio es también conocida como rentabilidad financiera, este indicador se encarga de comparar los beneficios netos del ejercicio con los recursos utilizados para conseguir dicha utilidad. Su resultado se expresa en porcentaje, en este caso el indicador de rendimiento de la cooperativa orden y seguridad se encuentra en un mal rango debido a que no alcanza ni si quiera el 1% a pesar de que desde el 2015 se logró obtener una utilidad no es suficiente para todos los recursos que están invertidos en el negocio, sin embargo para el año 2017 el resultado se incrementó pero tampoco alcanzó el 1%; en el segmento 3 el promedio de todas las cooperativas se encuentra en 1,17% lo que le coloca a la entidad en una situación de cuidado debido a que el segmento 3 es a donde la cooperativa aspira llegar por lo tanto deberá alcanzar los límites establecidos dentro de ese rango. Para el año 2018 la cooperativa espera que su utilidad se incremente y por lo tanto como consecuencia de este aumento también se incremente la tasa de rentabilidad.

Es importante señalar que tampoco el segmento 3 registra una tasa de rentabilidad aceptable, pues existen otro tipo de negocios que entregan una rentabilidad mayor a la misma, por lo tanto, si bien el sistema con el cual se compara la entidad (segmento 3), no necesariamente constituye en este caso la mejor referencia.

Rentabilidad del Activo:

Tabla 16
Indicador de Rentabilidad del activo

Detalle	Fórmula	Expresado en	Al 31.12.2015	Al 31.12.2016	Al 31.12.2017
ROA	Utilidad Neta / Activo Total	porcentaje	0,18%	0,10%	0,23%

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

Se encarga de medir el retorno que generan los activos, además representa la manera en la que se manejan los recursos de la empresa; sin embargo, al igual que en el ROE la cooperativa orden y seguridad se encuentra en un mal rango debido a que no supera el 1%, comparando este resultado con el promedio total del segmento meta de la cooperativa al 2017 se encuentra sobre este valor que es el 0,21%.

Eficiencia:

Tabla 17
Indicador de eficiencia

Detalle	Fórmula	Expresado en	Al 31.12.2015	Al 31.12.2016	Al 31.12.2017
Eficiencia (gastos operativos)	Gastos Operativos / Activo Total	porcentaje	7,89%	7,31%	6,96%
Eficiencia (Gastos de Personal)	Gastos de Personal / Activo	porcentaje	2,90%	3,01%	2,74%

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

Los indicadores de eficiencia se encargan de evaluar el nivel de eficiencia, la capacidad técnica y administrativa de las personas que se encargan de una entidad. La eficiencia con respecto a los gastos operativos se encarga de mostrar la porción de activos que son absorbidos por los gastos operacionales, de la misma manera pasa con el indicador de eficiencia de gastos de personal, se quiere determinar que parte de los activos es absorbido por el mismo. Para lo cooperativa orden y seguridad los gastos operativos y los gastos de personal representan una gran porción dentro del total de gastos; sin embargo, al relacionar

dichos gastos operativos con el total de activos se determina que los mismos son bastante similares al segmento meta que registraron un promedio de 7,59%.

Para el indicador de eficiencia con respecto a los gastos de personal de igual manera el resultado óptimo es que mientras más cercano a cero es mejor, el promedio total del segmento 3 es 3,43% lo que quiere decir que en este indicador la institución se encuentra mejor que el sistema al que pertenecería.

Intermediación Financiera:

Tabla 18
Indicador de intermediación financiera

Detalle	*Fórmula*	*Expresado en*	*Al 31.12.2015*	*Al 31.12.2016*	*Al 31.12.2017*
intermediación	$\frac{\textit{cartera de créditos}}{\textit{obligaciones con el público}}$	*porcentaje*	*98,60%*	*89,41%*	*86,06%*

Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

El índice de intermediación financiera de una entidad son las ganancias netas generadas por la intermediación financiera, se compara la cartera de créditos con las obligaciones con el público para medir de los recursos captados a través de ahorros y certificados de depósitos que cantidad se destina para la cartera de créditos. Como podemos observar en el año 2015 el porcentaje de intermediación financiera fue de 98,60% lo que quiere decir que casi el total de recursos captados fueron destinados para otorgar créditos, pero al pasar de los años este indicador ha ido disminuyendo ya que el año 2017 el indicador fue de 86,06% lo que quiere decir que los recursos captados también están siendo destinados a inversiones y hacia fondos disponibles, entre otros rubros.

2.7. Construcción e Interpretación Descalce de plazos

2.7.1 Construcción Descalce de Plazos

Tabla 19
Descalce de Plazos

Cartera e inversiones	2015	2016	2017	Depósitos a plazo y a la vista	2015	2016	2017
De 1 a 30 días	67.983	70.044	95.248	De 1 a 30 días	1.161.103	1.149.431	1.270.253
De 31 a 90 días	140.442	144.356	146.539	De 31 a 90 días	3.061	86.561	242.202
De 91 a 180 días	203.785	205.140	267.595	De 91 a 180 días	89.117	75.714	99.856
De 181 a 360 días	360.768	358.867	396.984	De 181 a 360 días	44.932	187.815	311.192
De más de 360 días	560.034	569.368	865.224	De más de 361 días	94.301	97.814	132.103
Total	**1.333.012**	**1.347.776**	**1.771.589**	**Total**	**1.392.513**	**1.597.335**	**2.055.606**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

2.7.2. Interpretación Descalce de Plazos

El descalce de plazos es una herramienta que nos sirve para evaluar la eficiencia de una empresa o compañía con respecto a los plazos que tiene para pagar y para recuperar el efectivo. En el caso de la cooperativa de Ahorro y Crédito se ha comparado la cartera y las inversiones con los depósitos a la vista y a plazos. Como podemos observar la cooperativa presenta una deficiencia entre el plazo que se toma para devolver los depósitos a los clientes con respecto al tiempo que le toma recuperar sus inversiones o créditos. A diciembre de 2017 se genera un descalce de USD 284.018, principalmente por el desfase que se presenta en el plazo de 1 a 30 días debido a que en esta agrupación se incluyó los depósitos a la vista los mismos que tienen una naturaleza de hasta 30 días, no obstante, no siempre este tipo de depósitos son retirados dentro del plazo mencionado, más bien la mayor parte de los mismos suelen renovarse, por lo cual no presiona a la liquidez de la entidad.

3. ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

3.1. Las Normas Crediticias, las condiciones de crédito y políticas de cobro

Al año 2017 la cooperativa de ahorro y crédito orden y seguridad no contaba con normas crediticias, condiciones de crédito o políticas de cobro, únicamente tenía un manual en donde se encontraban las políticas de crédito que se detallan a continuación:

La Cooperativa oferta productos crediticios entre ellos créditos de consumo prioritario y microcréditos Para la clasificación de las operaciones de crédito, se considerará lo establecido por el Ente de Control.

Montos

La Cooperativa puede otorgar créditos a personas naturales, socios de la Entidad hasta el monto establecido en la ficha de productos de créditos. El Consejo de Administración a propuesta de la Gerencia General, puede establecer montos de créditos según los tipos, destinos u otros lineamientos, sin exceder el límite antes referenciado.

Plazos

Los plazos de recuperación máximos para cada producto crediticio guardan concordancia con la situación económica – financiera de la Cooperativa, la actividad a financiar, el tipo de crédito y las condiciones del mercado y de la disponibilidad de recursos financieros de la entidad. Los plazos máximos de otorgamiento para cada producto crediticio son revisados permanentemente por Gerencia General y puestos en conocimiento del Consejo de Administración.

Renovación o ampliación

Es el crédito que se otorga al prestatario antes que se cancele totalmente la obligación, por un monto igual al original. Ampliación es la operación crediticia que sustituirá a la anterior, siendo esta por un monto superior al del crédito original.

Depósitos requeridos, reciprocidad de ahorros

El depósito requerido es el mecanismo de apalancamiento para fines de crédito. La reciprocidad del ahorro está conformada por los depósitos de ahorros que mantuviere el solicitante en la cooperativa y puede ser financiado por la Cooperativa. Los saldos en depósitos de ahorro que el solicitante acredite como base de reciprocidad de ahorros, permanecen inmovilizados durante la vigencia del crédito.

Cuando un crédito registre cuotas vencidas, se puede tomar los valores depositados como reciprocidad del ahorro para el crédito. Valor que puede ser tomado para la cancelación parcial o total de la operación, sin previa notificación al socio. La relación del depósito requerido- reciprocidad de ahorros podrá variar de acuerdo con las políticas que se establezcan y a la situación económica-financiera de la cooperativa. Es la Gerencia General quien aprueba, suspende o actualiza la relación depósito requerido, según los tipos de productos de crédito y pone en conocimiento del Consejo cualquier cambio en esta política. El Consejo de Administración faculta a la Gerencia General para que establezca el depósito mínimo requerido de acuerdo con el rango establecido en el párrafo anterior.

Garantías

Las operaciones de crédito de la Cooperativa tienen como respaldo una garantía, pudiendo ser quirografaria la misma que está constituida únicamente por la firma de una o más personas naturales. Puede ser socio o no de la cooperativa. Ante eventual incumplimiento del deudor, el aval o los avales responderán solidariamente con los depósitos que tuvieren en la cooperativa y/o sus bienes personales, hasta la total cancelación del crédito más intereses y gastos que genere la cobranza, sea ésta extrajudicial o judicial.

Se prohíbe que los directivos, gerente, auditor interno y jefes departamentales garanticen operaciones crediticias.

Seguro de créditos

Los créditos deben estar cubiertos con un seguro de desgravamen, con excepción del crédito de salud (chequeo médico ejecutivo), para lo cual debe contratar obligatoriamente con una empresa de seguros, siendo este valor descontado del crédito al momento del desembolso. Las condiciones, cobertura, excepciones, edad y manejo de los seguros se ajustan a las que consten en la póliza respectiva.

Tasas de Interés Activa

La tasa de interés sobre las operaciones de crédito que otorgue la Cooperativa debe cubrir los siguientes aspectos: En la fijación de las tasas activas, se tiene en cuenta el comportamiento del mercado financiero en el que opera la Cooperativa en cuanto a condiciones y servicios de crédito ofrecidos. La cooperativa se basa en la tasa máxima efectiva dispuesta por la SEPS y dependiendo del producto esta puede ser menor pero nunca superior a la antes mencionada, la misma que es propuesta por Gerencia General y aprobada por el Consejo de Administración. La tasa de interés se puede reajustar trimestralmente.

Tasa de intereses por Mora

En caso de atrasos en el pago de sus obligaciones, el asociado debe pagar una penalidad por mora a partir del primer día del vencimiento de la cuota y será el máximo permitido por la ley. En todos los casos interés de mora queda expresamente señalado en los pagarés o Contratos de crédito.

Excepciones

Considerando las características personales de los socios, especialmente de aquellos socios que han demostrado un buen comportamiento de pago, se establece un margen de flexibilidad en algunos aspectos. Las cuales pueden ser autorizadas por la Gerencia y ratificadas por el Comité de Crédito. Las excepciones que se considerarán en el cumplimiento de las Políticas de Crédito serán por ejemplo las siguientes:

a. Se puede aprobar plazos diferentes a los establecidos por tipo de crédito, de acuerdo con las características especiales de los socios y/o clientes, a la actividad laboral, por tipo de negocio o monto solicitado de acuerdo con su capacidad de pago o giro del negocio.

b. Disminución o eliminación del porcentaje de la reciprocidad del ahorro base exigido para obtener un crédito.

c. Se podrán otorgar créditos a los socios que superan los 70 años siempre que demuestren solvencia económica, con un adecuado historial crediticio en el sistema crediticio.

d. Se puede omitir la firma del cónyuge y de ser el caso se admite el crédito sin garantes.

e. Se puede otorgar créditos menores a los USD. 800.

f. Un socio puede garantizar hasta dos créditos dependiendo su historial crediticio, solvencia y capacidad de pago.

g. Un socio puede cruzar las garantías dependiendo su historial crediticio, solvencia y capacidad de pago.

h. Dependiendo del socio y la trayectoria dentro de la institución se puede obviar la presentación de la planilla de servicios básicos.

Proceso para la otorgación de un crédito

La manera en la que se otorgan los créditos dentro de la cooperativa es la siguiente, la cooperativa Orden y Seguridad al 2017 cuenta con dos tipos de créditos que son:

- Créditos de consumo prioritario
- Microcréditos

Requisitos para obtener un crédito

- Ser socio de la cooperativa
- Copia de cédula y papeleta de votación del socio y el garante en el plazo que aplique
- Copia de credencial policial a color
- Planilla del pago de un servicio básico
- Rol de pagos del último mes
- Croquis del domicilio
- Copia del RUC o RISE del establecimiento (únicamente para microcréditos)

Proceso para la concesión de un crédito

1. El socio de la cooperativa interesado en adquirir un crédito se acerca a las instalaciones para obtener la información necesaria acerca de las condiciones y requisitos que se debe cumplir para obtener un crédito.
2. Una vez que el socio ha decidido solicitar el crédito, el asesor realiza la verificación en la central de riesgos tanto del socio como del garante en los casos que aplique con la finalidad de analizar los riesgos, con los resultados obtenidos deciden si continuar con el proceso o no.
3. Si el proceso continúa el socio debe llenar la solicitud de crédito y entregar todos los documentos antes mencionados para que la directiva encargada de verificar los documentos decida si se le otorga o no al cliente el crédito.
4. Luego del análisis y aprobación, el asesor procede a realizar la verificación de los datos entregados por el socio.
5. Seguidamente se ingresan los datos en el sistema para realizar la aprobación.

6. Como siguiente punto está, entregar al socio los documentos para firmar (pagaré, tabla de amortización y seguro) y se le explica la tabla de amortización, el valor retenido en la cuenta que depende del monto de cada solicitante.
7. Una vez que todos los documentos se encuentran correctamente firmados y la obligación contraída se procede a efectivizar el valor del crédito en la cuenta del socio para que pueda retirarlo.
8. Por último, se archiva los documentos.

Proceso de captaciones

La cooperativa Orden y Seguridad cuenta con dos tipos de captaciones que son:

- Captaciones en cuentas de ahorro
- Certificados de depósito a plazo fijo

Captaciones en cuentas de ahorro

El proceso inicia cuando un socio quiere abrir una cuenta de ahorros. Debe cumplir algunos requisitos que se detalla a continuación:

Requisitos para la apertura de una cuenta

- Copia de la cédula de identidad
- Copia de la papeleta de votación
- Planilla de algún servicio básico
- Depósito de USD 20,00

Una vez presentados los requisitos necesarios para abrir una cuenta de ahorro la persona encargada en atención al cliente procede a activar la cuenta en el sistema.

Seguidamente el socio se acerca a la caja en donde se imprime su libreta de ahorros y su certificado de aportes.

Por último, se archiva los documentos.

Captaciones en certificados de depósitos a plazo fijo

Para poder acceder a los certificados de depósito a plazo fijo la persona debe ser socio de la institución y cumplir con los requisitos que se detalla a continuación:

Requisitos para los certificados de depósitos a plazo fijo

- Firmar el acuerdo
- Copia de cédula y papeleta de votación
- Planilla de algún servicio básico
- Justificación del dinero a invertir

Una vez que se entrega todos los documentos el oficial encargado del proceso procede a realizar el registro en el sistema y se le entrega el certificado detallando el valor captado y el interés a pagar en el plazo establecido.

3.2. Evolución del volumen de crédito en número de operaciones por segmento crediticio y total

Tabla 20

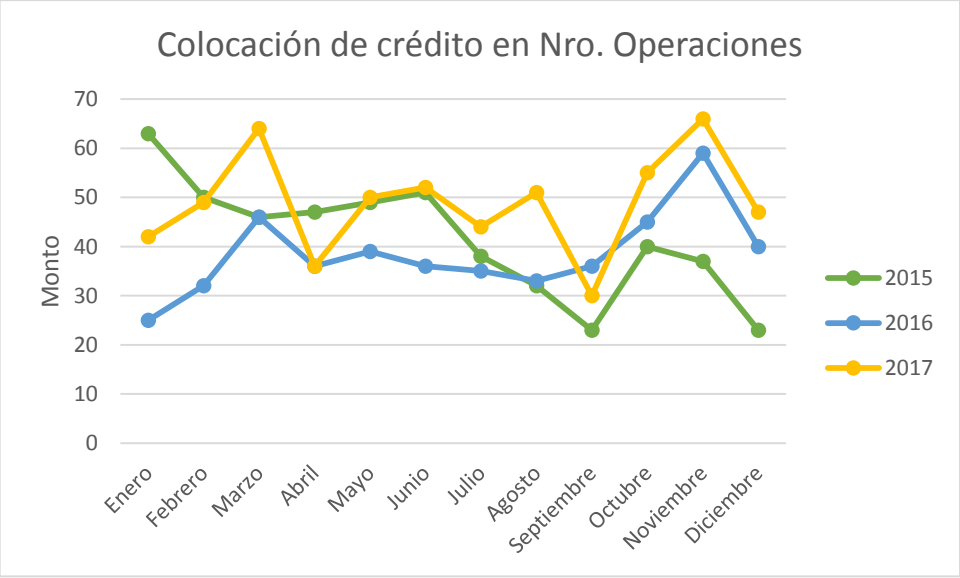
Evolución del Volumen de Crédito Total por número de operaciones

Colocación de Créditos Nro. Operaciones			
Mes	**2015**	**2016**	**2017**
Enero	63	25	42
Febrero	50	32	49
Marzo	46	46	64
Abril	47	36	36
Mayo	49	39	50
Junio	51	36	52
Julio	38	35	44
Agosto	32	33	51
Septiembre	23	36	30
Octubre	40	45	55
Noviembre	37	59	66
Diciembre	23	40	47
Total General	499	462	586

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Gráfico 1

Evolución del Volumen de Crédito Total por número de operaciones



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

La evolución del volumen de crédito se refiere al análisis del volumen de colocación que ha tenido la cooperativa en un periodo determinado y nos permite analizar por número de operaciones y por monto. En este caso analizaremos por número de operaciones, la institución financiera para el 2015 no tenía la cartera dividida por segmentos, los únicos créditos que otorgaba eran de consumo prioritario, a partir del 2016 la cartera de créditos se dividió en créditos de consumo prioritario y microcrédito. Adicionalmente, en el balance de la cooperativa se presenta una clasificación adicional llamada créditos de consumo prioritario reestructurado que son créditos los cuales estaban en mora años anteriores y se les reestructuró y se otorgó un plazo adicional para que realicen el pago. Sin embargo, con la información analizada podemos observar que para el 2015 la cooperativa entregó 499 créditos, pero para el año 2016 las operaciones bajaron a 462 créditos y para el 2017 el número de operaciones subió a 586 siendo noviembre el mes que más operaciones se otorgaron.

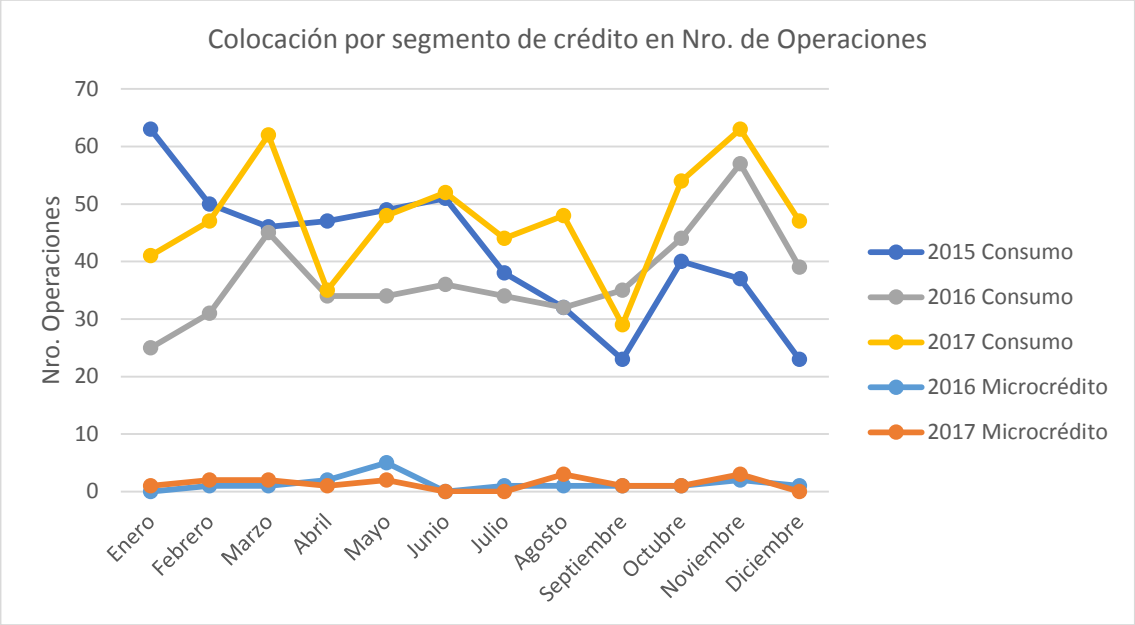
Tabla 21
Evolución del Volumen de Crédito por segmento de crédito

Colocación por segmento de crédito en nro. De operaciones					
	Consumo			Microcrédito	
Mes	2015	2016	2017	2016	2017
Enero	63	25	41	0	1
Febrero	50	31	47	1	2
Marzo	46	45	62	1	2
Abril	47	34	35	2	1
Mayo	49	34	48	5	2
Junio	51	36	52	0	0
Julio	38	34	44	1	0
Agosto	32	32	48	1	3
Septiembre	23	35	29	1	1
Octubre	40	44	54	1	1
Noviembre	37	57	63	2	3
Diciembre	23	39	47	1	0
Total General	499	446	570	16	16

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Gráfico 2

Evolución del Volumen de Crédito por segmento en número de operaciones



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Como podemos observar dentro de la tabla Nro. 22 en el 2015 no existe una segmentación de la cartera, todos los créditos otorgados eran considerados de consumo prioritario o también conocidos como ordinarios, sin embargo, en los años siguientes a pesar de que la cartera ya se dividía por segmentos crediticios, son los créditos de consumo los que tienen un mayor porcentaje de transacciones, para el año 2016 el total de créditos es de 462 y el total de créditos de consumo otorgados es de 446 lo que quiere decir que representa el 96% del total de créditos y el total de microcrédito es de 16 operaciones lo que representa el 4% del total. Esto se debe a principalmente a que fue el primer año de implementación de este tipo de crédito. Para el año 2017 el total de créditos aumentó a 586 operaciones de las cuales para el segmento de consumo prioritario se otorgaron 570 que representan el 97% y las operaciones de microcrédito que se otorgaron se mantuvieron en 16 que representan el 3% del total de operaciones de ese año. La razón principal para que no aumenten las operaciones de microcrédito es como se había antes mencionado que la tasa es elevada comparando con el crédito de consumo.

3.3. Evolución del volumen de crédito en monto por segmento crediticio y total

Tabla 22

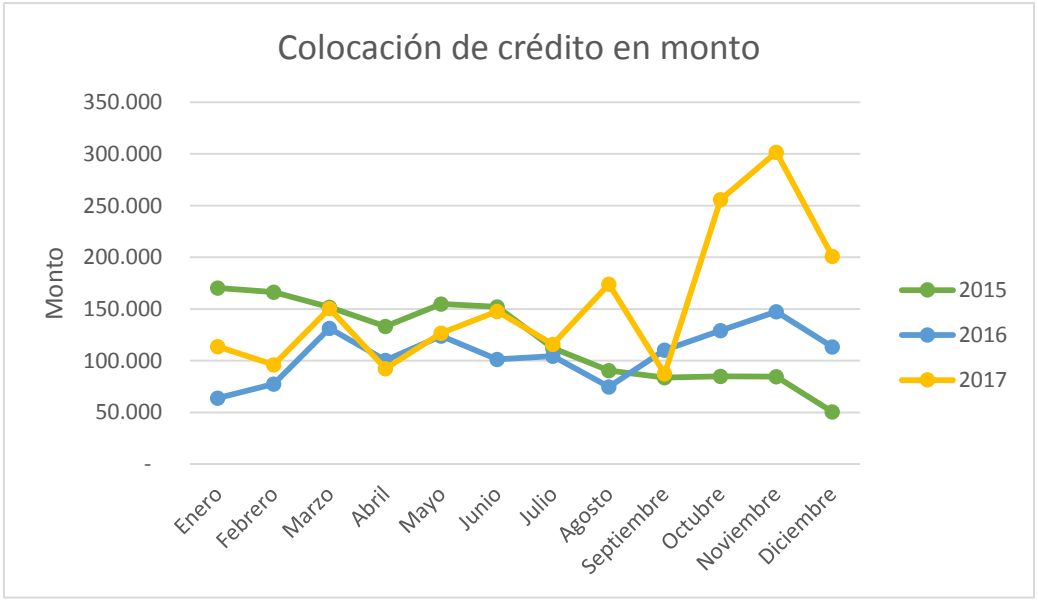
Evolución del Volumen de Crédito total en monto

Colocación de Créditos en monto			
Mes	**2015**	**2016**	**2017**
Enero	170.310	63.655	113.675
Febrero	166.380	77.410	96.130
Marzo	151.685	131.410	150.610
Abril	133.260	100.240	92.330
Mayo	154.880	123.775	126.630
Junio	151.935	101.143	147.830
Julio	112.240	104.295	115.800
Agosto	90.530	74.493	174.170
Septiembre	83.640	110.222	87.275
Octubre	84.780	129.165	255.870
Noviembre	84.495	147.250	301.620
Diciembre	50.630	113.340	200.900
Total General	1.434.765	1.276.398	1.862.840

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Gráfico 3

Evolución del Volumen de Crédito total en monto



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

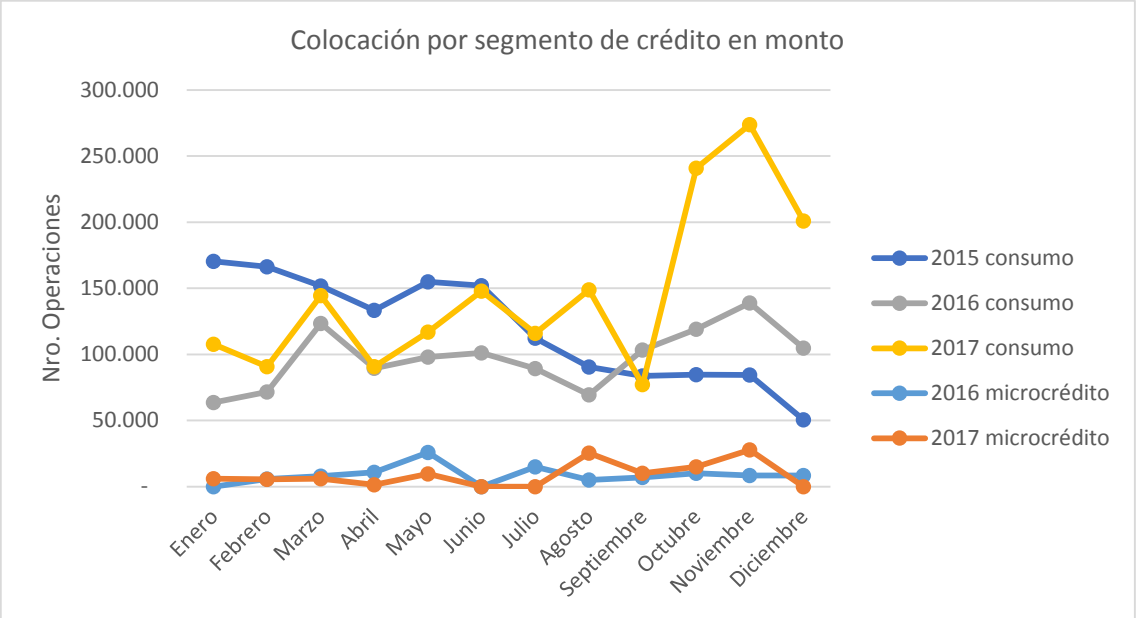
La cooperativa orden y seguridad como se ha venido mencionando ofrece créditos de consumo prioritario que los montos van desde 500 USD hasta 30.000 USD y microcrédito los cuales sus montos van desde 800 USD hasta 20.000 USD, para el año 2015 el total de operaciones fueron 499 por un monto total de 1.434.765 USD, para el año 2016 al igual que el número de operaciones disminuyó a 462 el monto total de estas operaciones fue de 1.276.398 USD. Para el año 2017 las operaciones nuevamente aumentaron a un total de 568 y en monto un total de 1.862.840 USD aumentó el monto en un 46% lo que de igual manera contribuyó en el resultado de operaciones para el año 2017 ya que la utilidad aumentó.

Tabla 23
Evolución del Volumen de Crédito por segmento en monto

Colocación por segmento de crédito en monto					
	Consumo por Monto			Microcrédito en monto	
Mes	2015	2016	2017	2016	2017
Enero	170.310	63.655	107.675	-	6.000
Febrero	166.380	71.560	90.630	5.850	5.500
Marzo	151.685	123.410	144.590	8.000	6.020
Abril	133.260	89.490	90.830	10.750	1.500
Mayo	154.880	97.975	116.900	25.800	9.730
Junio	151.935	101.143	147.830	-	-
Julio	112.240	89.295	115.800	15.000	-
Agosto	90.530	69.393	148.740	5.100	25.430
Septiembre	83.640	103.222	77.275	7.000	10.000
Octubre	84.780	119.165	240.870	10.000	15.000
Noviembre	84.495	138.950	273.820	8.300	27.800
Diciembre	50.630	104.840	200.900	8.500	-
Total General	1.434.765	1.172.098	1.755.860	104.300	106.980

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Gráfico 4
Evolución del Volumen de Crédito por segmento en número de operaciones



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Como ya se ha venido mencionando anteriormente, para el año 2015 el monto total de transacciones se concentraron únicamente en los créditos de consumo prioritario debido a que para ese año no existía una segmentación de la cartera, para el año 2016 se empiezan a dividir los créditos pero de igual manera en donde más se concentró el total del monto es en los créditos de consumo prioritario debido a la menor tasa que ofrece en comparación con el segmento de microcrédito, en el 2016 el total de operaciones de microcrédito fueron 16 con un monto total de 104.300 USD y para el 2017 las operaciones colocadas en microcrédito de igual manera fueron 16 pero el monto total aumentó a 106.980 USD lo que quiere decir que no porque el número de operaciones no aumentó en un año el monto tampoco va a aumentar.; en efecto, el crédito promedio subió del 2016 a 2017, ya que pasó de 6.518 USD a 6.686 USD.

3.4. Tasas de interés activas que cobra por segmento crediticio

Una tasa de interés activa es la tasa que cobra una institución financiera a sus clientes por los créditos otorgados, esta tasa siempre debe ser mayor a la tasa que pagan por el depósito mejor conocido como tasa pasiva o tasa de captación. La tasa activa ayuda a las entidades financieras a cubrir sus costos administrativos y a dejar una utilidad para la misma. La cooperativa Orden y Seguridad como algunas entidades financieras tiene una tasa activa distinta para cada tipo de crédito que otorga entre estos se encuentra la tasa de interés activa para créditos de consumo prioritario y la tasa de interés activa para microcréditos.

La tasa de interés sobre las operaciones de crédito que otorgue la Cooperativa deberá cubrir los siguientes aspectos: En la fijación de las tasas activas, se tendrá en cuenta el comportamiento del mercado financiero en el que opera la Cooperativa en cuanto a condiciones y servicios de crédito ofrecidos. La cooperativa se basará en la tasa máxima efectiva dispuesta por el organismo rector de la materia y dependiendo del producto esta podrá ser menor pero nunca superior a la antes mencionada, la misma que será propuesta por la Gerencia General y aprobada por el Consejo de Administración. La tasa de interés se podrá reajustar trimestralmente.

El Banco Central del Ecuador establece tasas de referencia máximas las cuales las entidades financieras no pueden sobrepasar ya que existen sanciones. Como se puede observar en el gráfico siguiente únicamente se utilizó las tasas máximas de consumo prioritario y microcrédito minorista, no se desglosó las demás tasas debido a que estos son únicamente los créditos que otorga la cooperativa.

Tabla 24
Tasas Activas Coac. Orden y Seguridad

Tasas Activas						
Crédito	**2015**	**Tasa Max. BCE**	**2016**	**Tasa Max. BCE**	**2017**	**Tasa Max. BCE**
Consumo Prioritario	15,15%	16,00%	15,15%	16,69%	15,15%	16,48%
Microcrédito Minorista	-	30,50%	20,85%	30,50%	20,85%	30,50%

Fuente: Información Coac. Orden y Seguridad y BCE.

3.5. Tasas de interés activas implícitas (tasa de rendimiento) por segmento crediticio

La tasa de interés activa implícita es la tasa que no figura expresamente en la operación financiera, está oculta en el costo total cuando se compara un precio de contado con un precio de crédito generalmente más elevado o cuando un préstamo debe cancelarse en varias cuotas.

La tasa activa implícita es el resultado de la división entre la cuenta 51.04 que son los intereses y descuentos ganados de cartera de créditos para el total de la cartera de créditos de esta manera se puede determinar el porcentaje efectivo que paga el socio por un crédito. Como podemos observar en los créditos de consumo la tasa efectiva que paga el usuario comparada con la tasa activa varió únicamente en 0,66% al 2015, mientras que para el 2017 la tasa activa implícita que tiene la cooperativa es menor a la tasa que ofrece, particular que se produce por la influencia de los plazos, ya que mientras más veces pague un cliente sus cuotas dentro de un año, menor será el costo financiero que debe pagar ya que en cada cuota que abone, estará pagando parte del capital.

Tabla 25
Tasa Activa Implícita

Tasa Activa implícita			
	2015	**2016**	**2017**
Intereses y descuentos de cartera de créditos	228.751	217.318	227.057
cartera de créditos	1.446.654	1.428.251	1.704.686
Tasa Activa Implícita	15,81%	15,22%	13,32%

Fuente: Estados Financieros Coac. Orden y Seguridad

4. CAPTACIONES

4.1. Evolución de captaciones por tipo de producto: Depósitos a la vista y depósitos a plazo

Tabla 26

Evolución de las captaciones por tipo de producto

Mes	2015		2016		2017	
	Plazo Fijo	Dep. a la vista	Plazo Fijo	Dep. a la vista	Plazo Fijo	Dep. a la vista
	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto
Enero	6.846	30.768	23.875	11.545	45.976	25.603
Febrero	427	23.304	11.031	21.213	41.731	14.272
Marzo	9.491	21.152	12.567	16.358	78.656	22.976
Abril	299.981	25.905	13.615	16.741	138.911	17.699
Mayo	26.785	21.653	104.981	32.383	70.455	10.515
Junio	14.180	37.583	110.679	12.060	106.863	14.451
Julio	24.785	12.557	97.856	15.015	180.417	15.377
Agosto	23.993	23.583	21.378	26.323	64.038	16.601
Septiembre	9.970	19.682	26.482	46.903	142.023	19.588
Octubre	83.148	15.457	56.999	28.109	224.115	27.358
Noviembre	7.041	19.393	40.261	16.003	170.671	27.291
Diciembre	52.561	13.674	216.595	16.108	165.257	17.223
Total	**559.206**	**264.712**	**736.319**	**258.762**	**1.429.112**	**228.954**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Dentro de los 3 años que analizamos podemos observar que el monto que la cooperativa captó a través de los depósitos a plazo fijo es mayor al monto captado en depósitos a la vista, esto se debe a que algunos de los socios no tienen sus ahorros en esta institución por el contrario un gran número tiene las cuentas deshabilitadas o abren cuentas de ahorro únicamente para tener acceso a los créditos que otorga la cooperativa, para el 2017 el valor que captaron en depósitos a plazo fijo es mucho mayor al valor que captaron en depósitos a la vista, en comparación con las cifras presentadas en los años 2015 y 2016. Dentro de los depósitos a plazo fijo para el 2015 abril fue el mes en donde se obtuvo un monto más elevado en comparación a los siguientes meses, en el 2016 fue junio y para el 2017 fue el mes de octubre. Para los depósitos a la vista en el 2015 fue junio el mes en donde se obtuvo un monto mayor, en el 2016 fue septiembre y en el 2017 fue octubre. Se espera que para el año siguiente se aumente el número de transacciones y de igual manera

se aumente el monto de captaciones debido a los beneficios que ofrece actualmente la cooperativa.

Cabe señalar que los valores registrados en la tabla 27 son inferiores a los valores registrados en la cuenta 21 del Balance General, debido a que en la citada cuenta se incluye el saldo de los Depósitos, es decir los saldos de cada año más las nuevas captaciones y los retiros de las mismas.

4.2. Evolución del número de depositantes por tipo de producto y total

Tabla 27
Evolución del número de depositantes

Mes	2015		2016		2017	
	Plazo Fijo	Dep. Vista	Plazo Fijo	Dep. Vista	Plazo Fijo	Dep. Vista
Enero	32	89	28	51	45	90
Febrero	1	62	32	65	51	80
Marzo	30	74	48	75	72	91
Abril	165	66	38	73	43	54
Mayo	53	58	47	70	55	55
Junio	54	74	43	74	63	64
Julio	40	59	40	56	52	64
Agosto	39	67	32	64	54	57
Septiembre	24	60	37	66	33	45
Octubre	45	70	48	78	60	44
Noviembre	37	62	63	72	70	51
Diciembre	29	65	53	66	61	45
Total	**549**	**806**	**509**	**810**	**659**	**740**

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Como podemos observar el número de depositantes de Plazo Fijo disminuyó entre el 2015 y 2016 sin embargo, en el análisis de los montos se puede ver que los montos aumentaron (ver tabla Nro. 29). La razón principal de que a pesar de que el número de depositantes haya disminuido el monto total aumentó debido a que los depósitos promedio fueron mayores. Para el 2017 el número de depositantes aumentó y de igual manera el monto aumento en mayor proporción con respecto a los otros años. De igual manera si comparamos entre los depósitos a plazo fijo y los depósitos a la vista el número de depositantes fue mayor en los depósitos a la vista sin embargo debemos considerar que

no todos los depositantes fueron nuevos ya que una misma persona puede hacer varios depósitos en su cuenta de ahorro a lo largo del año, en cuestión de monto los mayores fueron los depósitos a plazo fijo, esto se debe a que a pesar de que existió un mayor número de depositantes los valores que estas personas ingresaron a su cuenta como ahorros no son tan significativas como en los depósitos a plazo fijo.

4.3. Evolución de las captaciones de depósitos a plazo fijo por plazo y total

Tabla 28
Evolución de las captaciones por plazo y total

Plazo	2015 Dep. Plazo		2016 Dep. Plazo		2017 Dep. Plazo	
	Monto	Interes	Monto	Interes	Monto	Interes
1 a 30	154.400	591	-	-	-	-
31 a 60	1.200	8	53.178	389	182.524	1.131
61 a 90	20.543	204	53.983	693	90.221	1.120
91 a 120	18.766	142	118.443	2.259	206.907	3.823
121 a 150	54	1	3.000	75	23.456	327
151 a 180	11.164	486	1.562	41	216	2
181 a 360	169.682	7.824	255.190	11.555	288.364	6.702
361 en adelante	183.398	7.921	250.963	17.089	637.425	24.614
Total general	559.206	17.177	736.319	32.101	1.429.112	37.719

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Orden y Seguridad

Las captaciones de depósitos a plazo fijo fueron aumentando con el transcurso de los años debido a que la cooperativa ha ido creciendo en número de clientes, analizando los montos captados en el 2015 al final del año tuvieron depósitos a plazo fijo por un valor de USD 559.206, los cuales se concentraron en plazos que van desde 1 a 30 días y de 361 días en adelante, esto debido a la mejor tasa de interés que la cooperativa otorga en plazos mayores a un año. Es por eso por lo que el monto más alto de las operaciones se concentra en este periodo con un total de USD 183.398; sin embargo, para el 2016 el monto más alto se concentró en un plazo de entre 180 a 360 días por un valor de USD 255.190 dólares. Por último, para el 2017 el monto más alto se concentró nuevamente en el plazo de 361 días en adelante por un valor mucho mayor al de los años anteriores, esto se debe a que para el 2017 la cooperativa generó mayor confianza de sus clientes.

5. ANÁLISIS DEL ÁRBOL DE RENTABILIDAD (MÉTODO DUPONT)

5.1. Análisis 2015 – 2016

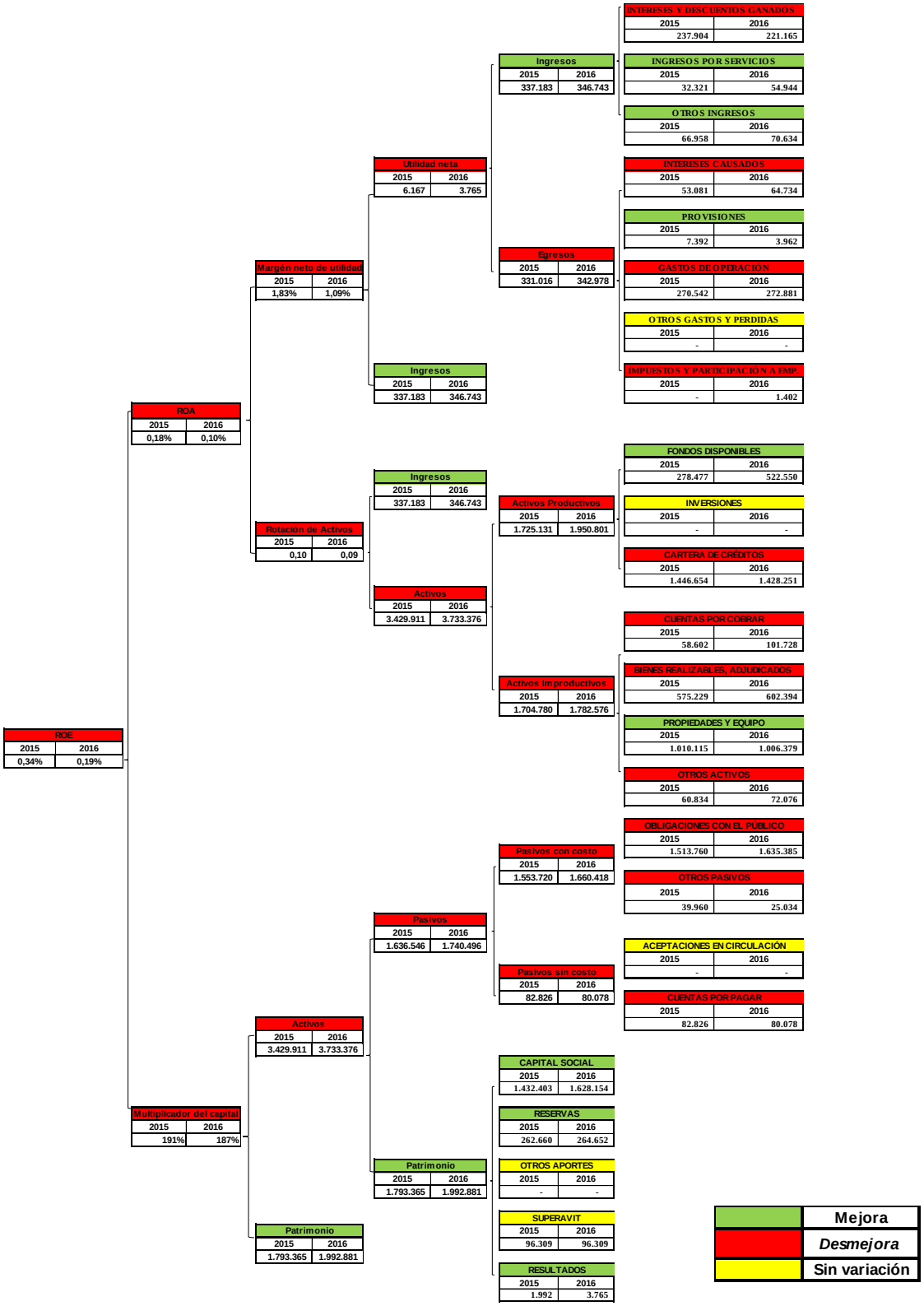
La rentabilidad patrimonial (ROE) entre el 2015 y 2016, disminuyó producto del decrecimiento del ROA y del Apalancamiento (Multiplicador del Capital). El ROA obedeció a la caída del Margen Neto de Utilidad y de la Rotación de Activos debido a la disminución del Margen Neto de Utilidad se produjo por la caída de la Utilidad, lo cual a su vez ocurrió porque los ingresos crecieron a una menor tasa que los egresos. Los ingresos decrecieron afectados por la generación de una menor cantidad de Intereses y Descuentos Ganados, especialmente en la cartera de créditos. Sin embargo, en el análisis de los egresos podemos observar que 3 de los 5 grupos de gastos crecieron al 2016 lo cual es perjudicial para la compañía.

La caída de la Rotación de Activos fue producto de la menor tasa de crecimiento de los activos, en comparación con el crecimiento de los ingresos. Dentro del gráfico podemos observar que a pesar de que los activos y los ingresos hayan mejorado al 2016 la rotación de activos disminuyo. A su vez, nos damos cuenta de que el activo productivo e improductivo aumentaron con la diferencia de que el activo productivo incrementó en mayor proporción, sin embargo, esto no ayudo al momento de comparar ingresos con activos. Dentro de los activos productivos, la mayor afectación se dio en la cartera de créditos, que al 2016 disminuyó en 18.403 USD, mientras que los activos improductivos en su mayoría al 2016 aumentaron significativamente lo que no es correcto para el giro de negocio que maneja la entidad.

Por otro lado, el multiplicador del capital se vio afectado al 2016 debido a los activos, que a su vez estos están compuestos por el pasivo y el patrimonio, dentro de estos dos grupos el pasivo se compone en con costo y sin costo los mismos que entre el 2015 y 2016 mejoraron en gran proporción al igual que el patrimonio, sin embargo, al momento de comparar activo con patrimonio este tuvo una mayor tasa de crecimiento.

Gráfico 5

Árbol de rentabilidad 2015-2016



Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

5.2. Análisis 2016 - 2017

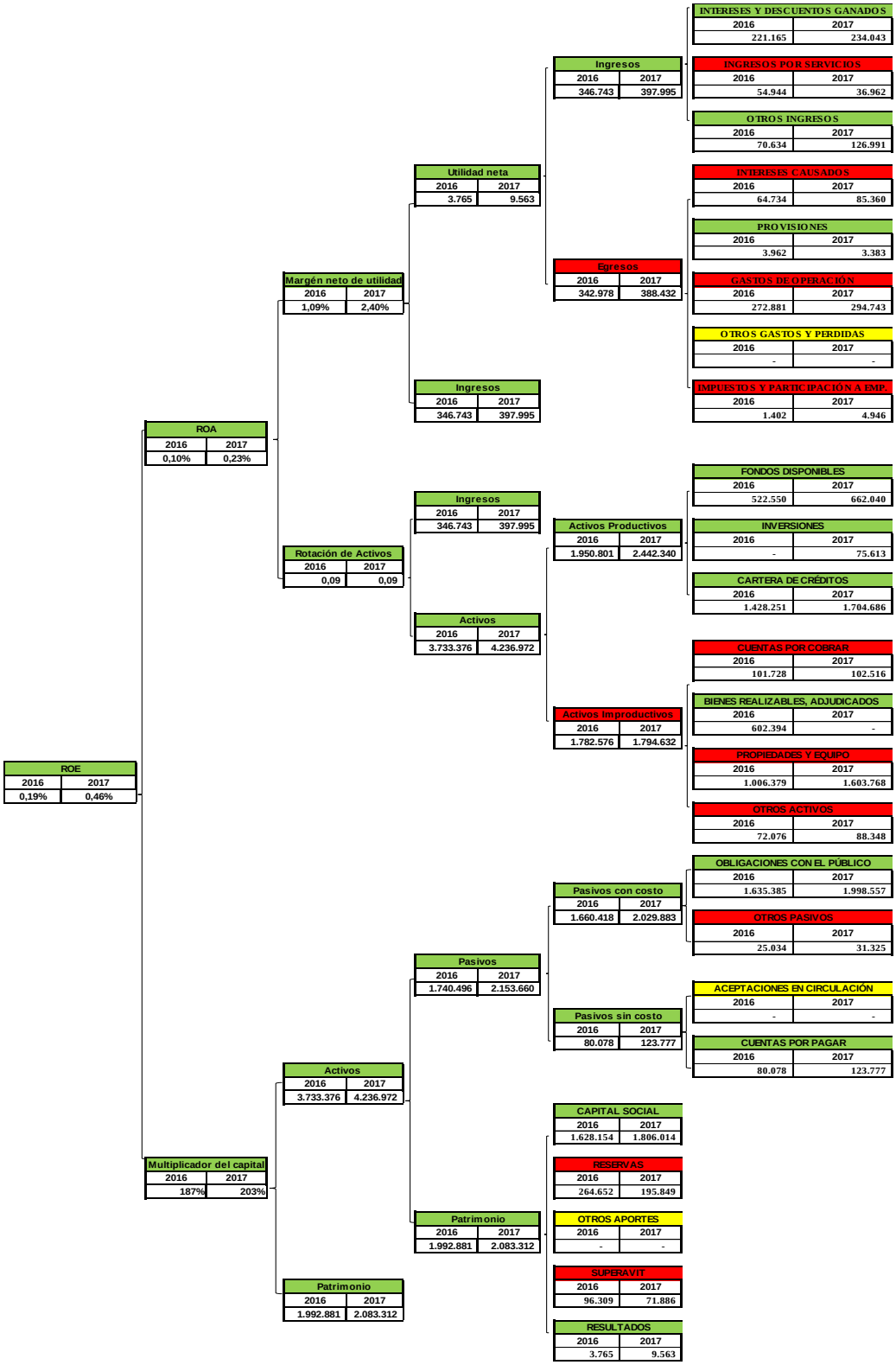
Para el año 2017 el ROE incrementó gracias al crecimiento que tuvo el ROA y el Multiplicador del capital. El ROA incrementó gracias a que el margen de utilidad para ese año fue de 2,40% es decir aumentó en 1,32% con respecto al 2016, con un análisis más detallado pudimos darnos cuenta de que a pesar de que los egresos aumentaron la tasa relativa del ingreso fue de 14,78% lo que quiere decir que la tasa de crecimiento con respecto a los gastos fue mayor y por lo tanto la utilidad neta tuvo el mismo comportamiento. La rotación de los activos se mantuvo debido a que la tasa de crecimiento de los ingresos y los activos fue similar.

Con respecto al multiplicador del capital de igual manera creció 16% debido a que los activos crecieron en mayor proporción que el patrimonio ya que dentro del análisis realizado al patrimonio nos dimos cuenta de que a pesar de que como cuenta contable incremento dos cuentas que son las reservas y el superávit disminuyeron, lo cual afecta a la tasa de crecimiento de la cuenta como tal.

Con respecto a los pasivos podemos observar que para el 2017 los pasivos con costo de igual manera crecieron, pero mantuvieron su variación relativa, por el contrario, los pasivos sin costo aumentaron lo que es bueno para la entidad ya que este grupo está conformado por cuentas que no generan interés o que el interés que genera no es alto como el de una obligación financiera, gracias a esto es que el resultado al final del año para los pasivos es favorable.

Gráfico 6

Árbol de rentabilidad 2016-2017



Fuente: Estados financieros Coac. Orden y Seguridad

6. PROPUESTA DE MEJORAS FINANCIERAS

6.1. Ajustes de las normas crediticias

Como se mencionó en el capítulo 3, la cooperativa de ahorro y crédito Orden y Seguridad no cuenta con normas crediticias. Por lo que como propuesta de mejoras financieras se creará normas que le permitan a la cooperativa mejorar su cartera de clientes y de esta manera incrementar su utilidad y consecuentemente su rentabilidad.

Requisitos mínimos para otorgar un crédito:

Adicionalmente a los requisitos que actualmente exige la entidad a los socios para otorgar un crédito, se recomienda que solicite los siguientes:

Los requisitos mínimos que un socio debe presentar al momento de solicitar un crédito son los siguientes:

Capacidad de pago e ingresos: El socio debe justificar sus ingresos mensuales a través del rol de pagos o en el caso de que sea trabajador independiente a través de las declaraciones de impuesto a la renta. Además, la capacidad de pago se mide analizando también los gastos mensuales, por lo tanto, la persona también debería presentar un detalle de los mismos.

Historial Crediticio: Obligatoriamente el socio debe presentar su historial de crédito el cual se puede solicitar en empresas como Equifax, quienes entregan este documento de manera instantánea.

Solicitud de colateral: El crédito que obtenga el socio o cliente será de acuerdo con el monto de la garantía. La garantía incluye activos como propiedades, vehículos e incluso joyas, de esta manera la cooperativa se asegura de recuperar el dinero prestado.

Capital: Adicionalmente, la cooperativa debe verificar el capital es decir los ahorros, inversiones y otros activos que dispone el socio solicitante del crédito para que en caso

de que el mismo no pueda cumplir con el pago, la cooperativa tenga un plan b para recuperar ese dinero.

En el caso de los microcréditos, también se deberá exigir información del tipo de negocio que tiene el microempresario, para contrastar con las previsiones de crecimiento o decrecimiento que tendrá el sector al cual pertenece el microempresario y de esta forma poder establecer el potencial pago del crédito.

Clase de préstamos y monto

La cooperativa otorgará únicamente créditos de consumo prioritario y microcréditos, los créditos de consumo prioritario serán otorgados para fines destinados a servicios, consumo y/o emergencias puede ser desde USD 500 hasta USD 10.000 y el monto que se le otorgue al cliente dependerá de la capacidad de pago que tenga cada persona.

Los microcréditos van destinados únicamente para producción o ampliación y mejoras de negocios que el socio o solicitante tenga o piense implementar. Como requisito para obtener este crédito será presentar los documentos del negocio en marcha y la planificación de la mejora o ampliación del mismo y en el caso de que sea un nuevo negocio presentar la planificación con una proyección financiera la cual abarca el tiempo de plazo al que piensa solicitar el crédito. Los montos van desde USD 2.000 hasta USD 20.000 de igual manera el monto dependerá de la capacidad de pago del socio y del tamaño del negocio.

Garantes

Para los préstamos menores a USD 2.500 no se necesitará la garantía de un fiador sin importar el tipo de crédito que el socio solicite. A partir de USD 2.501 en adelante el socio solicitante del crédito deberá presentar los documentos de al menos un fiador el cual puede ser o no socio de la cooperativa. Ninguna persona puede ser fiador de dos socios a la vez y deberá presentar los mismos documentos que presenta la persona solicitante del crédito.

Formas de Pago

El socio podrá acercarse a cancelar su crédito en ventanilla o dejar una autorización de descuento en el rol de pagos.

6.2. Ajustes de las condiciones de crédito

La cooperativa no cuenta con un manual de condiciones de crédito por lo tanto se procederá a crear uno para mejorar las operaciones. Dentro de las condiciones de crédito se establecen los periodos en los que se extiende el crédito y los descuentos por pago anticipado o pronto pago.

1. Las cuotas mensuales deben ser canceladas el día pactado al momento de recibir el crédito, para lo cual el socio puede depositar el valor de su cuota unos días antes y la cooperativa se encargará de debitar el monto el día acordado de esta manera no se retrasa ni un día el cliente.

2. Los intereses por mora empiezan a correr a partir del siguiente día que el socio no haya cumplido con el pago.

3. Los gastos de cobranza cuando el crédito está en mora se suman a la deuda que mantiene el socio con la institución.

4. En el caso de que la deuda tenga que empezar por un proceso judicial, el socio deberá asumir los gastos por honorarios de abogados. Este valorar se aumentará a la deuda.

5. En el caso de que el socio quiera cancelar el crédito antes del plazo establecido se le otorgará un descuento del 5% el mismo que se calculará del total del capital que le falte por pagar es decir no se incluirán los intereses para este cálculo.

6. Con respecto a los plazos otorgados dependerán del tipo de crédito, del monto, pero sobre todo del riesgo que represente el socio para la cooperativa. Después de realizar un análisis de los datos y los ingresos y egresos del solicitante del crédito se analizará el monto y el plazo que se le puede otorgar para pagar el crédito.

6.3. Ajustes de las políticas de cobro

La cooperativa de ahorro y crédito al 2017 no contaba con políticas de cobro por lo que dentro de la propuesta de mejoras financieras se incluirán las principales que una entidad financiera debería tener para operar de mejor manera y asegurar el pago cumplido del cliente.

El plazo del crédito y la fecha de pago del cliente se pactarán al momento de otorgar el crédito de acuerdo con la capacidad de pago del socio. Cuando el plazo de pagar una cuota se esté acercando el personal encargado de los cobros debe llamar al socio a recordarle de una manera amable que el pago de su cuota esta por vencer y recordarle la fecha en la que siempre debe pagar.

Siempre deberán tener una buena comunicación y utilizar un canal apropiado para mantenerse en contacto con el socio, además que los empleados de la entidad tendrán que ofrecer y hacer conocer al cliente todas las maneras y facilidades que se le da al cliente a la hora de pagar un crédito.

En el caso de que el cliente no esté cumpliendo sus pagos dentro de la fecha establecida en el contrato, se estructurará los cobros en dos etapas que serán las siguientes:

Cobranza Prejudicial:

El objetivo de esta etapa es prevenir que la deuda de un cliente incurra en mora o en el caso de que ya sea una deuda morosa que su antigüedad no aumente. Dentro de esta etapa se clasificará a los clientes que ocasionalmente se demoren en el pago. Se indagará las razones por las cuales no se ha obtenido el pago en la fecha programada y las personas de atención al cliente o del departamento de cobranzas deberán brindar una orientación y brindar soluciones. Si el socio está incumpliendo los pagos debido a la fecha en la que se debe pagar la cooperativa buscará llegar a un acuerdo y pactar una nueva fecha.

Además, se deberá llamar al cliente cada día de una manera cordial y educada para recordarle al cliente que su deuda está por vencer o se encuentra en mora y recordarle las tasas que la institución cobra por mora.

Cobranza Judicial:

Dentro de este proceso entra la cartera que se encuentra en mora más de 180 días. Previo a entregar a un abogado las deudas en mora se realizará visitas al domicilio como último recurso de gestión de cobro, en el caso de que el socio no quiera colaborar con la institución se llevará a cabo el proceso judicial el cual consiste otorgarle la cartera de créditos a un abogado externo el cual se encargue del proceso de recuperación de la cartera. Sin embargo, solo están facultados para efectuar acuerdos de pago más no a recibir algún pago de los socios ya que los mismos deberán ser realizados en la institución. El abogado también se encarga de realizar llamadas, extender comunicados al domicilio, correos electrónicos, mensajes de texto como parte del proceso de cobro. Los gastos de cobranza correrán por cuenta del deudor, de tal manera que este valor se le sumará al total de la deuda y adicionalmente se le cobrará los intereses por mora. Todos estos detalles se darán a conocer a cada cliente o socio de la cooperativa al momento de firmar el crédito.

6.4. Propuesta de un nuevo proceso de concesión de créditos

En el capítulo 3 se realizó una breve descripción de los puntos más importantes que se sigue en la cooperativa Orden y Seguridad para otorgar los créditos a sus socios. En donde se puede observar claramente algunas falencias que tiene el proceso. Al ser una institución financiera cerrada solo para policías muchas veces no se realiza un buen análisis de los perfiles de las personas que están aplicando únicamente para que la cartera aumente sin darse cuenta del riesgo que están obteniendo. De igual manera puede haber influencia por amistades o familiares de las personas que se encuentran en la directiva al momento de aprobar un crédito.

Una buena herramienta que la cooperativa debe incluir dentro de su proceso de concesión de créditos es el análisis de las 5c's de crédito. Esto consiste en analizar los siguientes puntos:

CARÁCTER:

Son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el socio para responder al crédito, dentro de esto se encuentra realizar un análisis de los hábitos de pago que tiene una persona haciendo referencia a hechos pasados o hechos con otras instituciones no solo crediticias.

CAPACIDAD:

Consiste en realizar un análisis detallado y minucioso de la capacidad de pago que tiene el socio, la habilidad que tenga para administrar su dinero, en el caso de que el socio sea un trabajador dependiente analizar no solo los ingresos sino también los gastos principales que en el momento de solicitar el crédito tiene. Para el caso de un trabajador independiente tomar en cuenta la antigüedad de su negocio, el crecimiento obtenido en los últimos años, sus operaciones, canales de distribución, etc.

CONDICIONES:

Dentro de este componente se incluye los factores externos que puedan afectar al negocio en el que se ve involucrado el socio, es decir la ubicación geográfica, situación política y económica del medio en donde se desarrollan sus actividades y principalmente el sector económico en el que se desempeña. Estos factores no pueden evitarse, pero incluirlos dentro del análisis ayuda a prever que un socio o cliente no pueda pagar el crédito.

COLATERAL:

Son garantías que se evalúan a través de los activos fijos que dispone el socio, se realiza una evaluación del valor económico y la calidad del activo. Es muy importante tomar en cuenta que este análisis que se realiza es un plan b para la institución en el caso de que el socio no pueda cubrir con el pago.

CAPITAL:

El capital son los ahorros, inversiones y otros activos que dispone el socio solicitante del crédito para que en caso de que el mismo no pueda cumplir con el pago, la cooperativa tenga un plan b para recuperar ese dinero.

6.5. Simulación de los efectos de cambios en el proceso de crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa (Sensibilidad)

La simulación de crédito se realizará con un microcrédito de USD 5.000 con una tasa de interés del 20,85%, el crédito se encuentra en mora debido a que no se realizó un adecuado análisis de los ingresos del socio y por lo tanto no se recibió ni una cuota de pago, han pasado 60 días desde la concesión del crédito. La cooperativa para la provisión utiliza los porcentajes mínimos que autoriza la SEPS.

Tabla 29

Propuesta de mejora financiera

	Crédito	**Provisión %**	**Provisión $**
Monto Otorgado	5.000	20%	1.000
Tasa de Interés	20,85%		
Total Intereses	1.043		
Capital + Interes	**6.043**		

Caso A		**Caso B**	
Ingresos	1.043	Ingresos	1.043
(-) Gastos de cobranza	200	(-) Gastos de cobranza	200
		(-) Provisión	1.000
Utilidad	**843**	**Resultado Real**	**(158)**

Como podemos ver en el análisis anterior cuando la cooperativa otorga un crédito sin tomar en cuenta todos los factores importantes, el riesgo de tener montos incobrables aumenta, como consecuencia se debe provisionar un valor el cual representa para la institución un gasto; en la tabla anterior tenemos dos escenarios, en el caso A podemos observar que al momento de otorgar un crédito la cooperativa espera una utilidad de USD 843 pero con el paso del tiempo como el socio no cancela el valor correspondiente se realiza la provisión y junto con los gastos de cobranza en realidad ya no representa una utilidad por el contrario está generando pérdidas. Esto es lo que sucede con muchos de los créditos que se encuentran en mora ya que muchas veces el interés que generan es menor al gasto por provisiones que la cooperativa debe generar. Además, existen créditos que nunca se recuperan en ese caso no se pierde únicamente el interés que es la ganancia sino también el capital. Por lo tanto, al momento de incrementar el análisis de las 5c´s del crédito al proceso de otorgamiento de créditos disminuimos el riesgo de no recuperar los montos otorgados y de igual manera disminuiremos la provisión lo que ayudará a obtener una utilidad más representativa y consecuentemente la rentabilidad mejorará.

6.6. Propuesta de mejoras en el proceso de captaciones

Dentro del capítulo 3 se detalla el proceso que la cooperativa sigue para captar dinero ya sea a través de sus cuentas de ahorro o a través de certificados de depósitos a plazo fijo, a estos procesos únicamente se incluirán algunos puntos fundamentales que se deben tomar en cuenta.

Captaciones en cuentas de ahorro:

Muchas veces existen socios los cuales abren sus cuentas de ahorro únicamente para poder obtener un crédito, por lo tanto, estas cuentas no siempre tienen movimientos, no todos los socios apertura una cuenta para ahorrar. Con este antecedente es importante que al momento de aperturar una cuenta el socio firme un acuerdo en donde se comprometa a realizar movimientos en la cuenta que al menos cumplan con el valor establecido como gastos de mantenimiento de la cuenta.

Captaciones en certificados de depósitos a plazo fijo

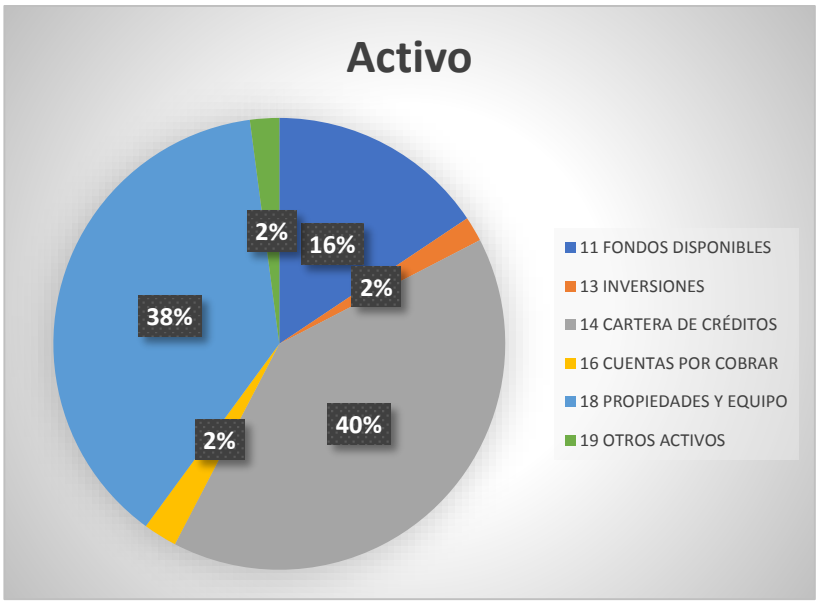
Dentro de las captaciones el primer punto importante es cumplir con el tiempo establecido en el certificado de depósito, independientemente de la familiaridad o afinidad que tenga con la directiva de la cooperativa.

Además, siempre deberán justificar de donde provienen los fondos a invertir en la cooperativa, para mitigar el riesgo de que sean fondos provenientes de lavado de activos. Para esto será necesario realizar una adecuada investigación de la persona socia de la cooperativa con la debida autorización del mismo, se analizará la información presentada dentro de las referencias, historial de la persona en otras instituciones financieras.

Conservar las mismas tasas para todos los depósitos sin importar el plazo que el socio quiera dejar.

6.7. Propuesta de mejoras en estructura de los activos, especialmente en la gestión de los fondos disponibles y de las inversiones y su impacto en la rentabilidad.

Grafico 7
Estructura de activos



Fuente: Estados financieros Coac. Orden y seguridad

El activo de una institución financiera debe estar concentrado en la cartera de créditos, los fondos disponibles y las inversiones ya que ese es el giro del negocio, como podemos observar el 40% del total del activo está representado por la cartera de créditos lo que cumple con lo que se mencionó anteriormente, sin embargo, la propiedad planta y equipo está casi en la misma proporción que la cartera y las inversiones apenas son el 2% del total. Dentro de la propiedad planta y equipo la cuenta más representativa es la de edificios, la cooperativa cuenta con un edificio el cual sirve para el giro del negocio únicamente la planta baja y el primer piso, los demás pisos se arrienda y se desarrollan otras actividades.

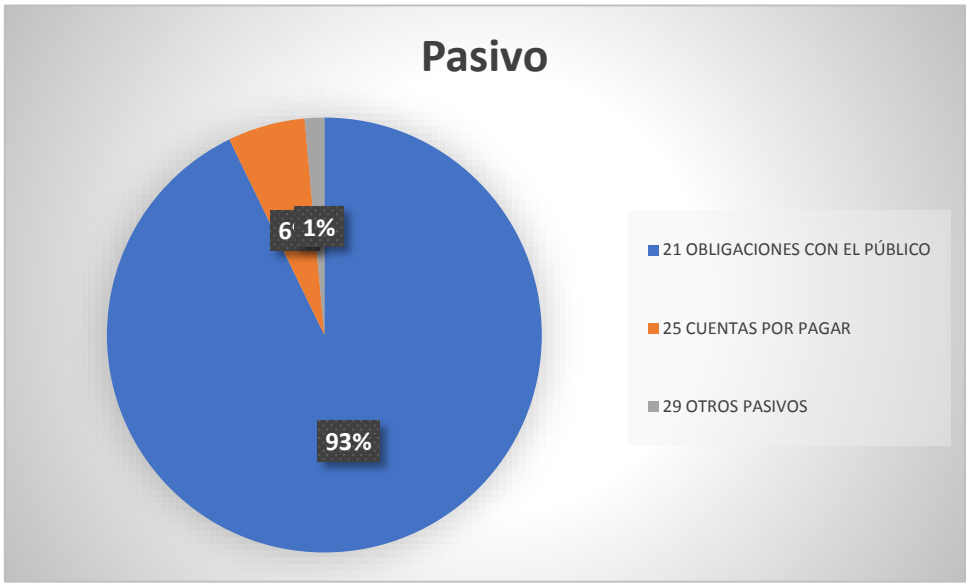
La propuesta de estructura de activos como se había mencionado antes la cooperativa quiere alcanzar el segmento 3 por lo cual para estar en este segmento los porcentajes ideales que debe cumplir son los siguientes: en primer lugar debe estar la cartera de

créditos representando más del 50% del activo a diciembre de 2017 el segmento 3 alcanzo el 74%, el siguiente activo de la institución son los fondos disponibles y en tercer lugar las inversiones entre los dos deben alcanzar el 20% y el porcentaje restante debe estar comprendido por los demás activos en donde se incluyen las cuentas por cobrar, propiedad planta y equipo, entre otros. Por lo tanto, lo que debería hacer la cooperativa es disminuir el activo fijo a pesar de que genera utilidad para la institución si una vez que se disminuye el activo fijo se realiza inversiones que generen un mayor excedente a la cooperativa la utilidad va a incrementar, además que el gasto por depreciación también va a disminuir por lo tanto se incrementa la rentabilidad.

Además, cabe recalcar que comparando la estructura de los activos de la cooperativa orden y seguridad con los porcentajes promedio del segmento 43 detallados en el Boletín Financiero publicado en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cooperativa Orden y Seguridad se encuentra por debajo del promedio de su segmento ya que la cartera representa el 72%, seguido por los fondos disponibles que alcanzaron el 2% y por último las inversiones son el 4%, el 12% restante comprende a las demás cuentas de activo que están en el catálogo único de cuentas empezando por la propiedad planta y equipo que es el 5% .

6.8. Propuesta de mejoras en la estructura de los pasivos y su impacto en la rentabilidad

Grafico 8
Estructura de pasivo



Fuente: Estados financieros Coac. Orden y seguridad

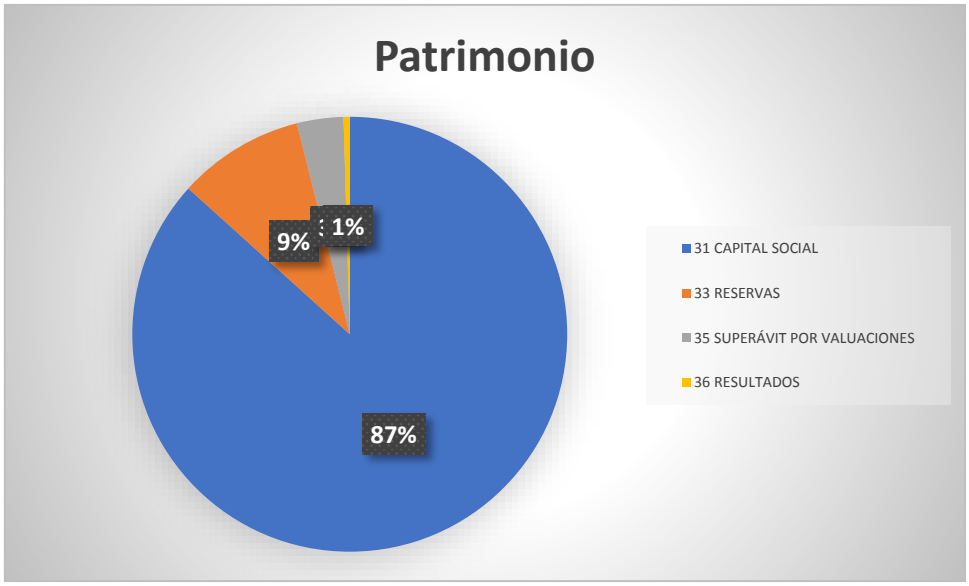
La estructura del pasivo se debe concentrar en las obligaciones con el público esto quiere decir en captaciones en depósitos a la vista y certificados de depósitos a plazo fijo, en esta estructura la cooperativa si cumple con su objetivo ya que el 93% del total son obligaciones con el público en su mayoría son depósitos a la vista que se concentran en cuentas de ahorro. Por lo tanto, lo único que deben hacer es captar más público, sin embargo, como es una institución cerrada únicamente para policías tienen un poco más de dificultad para captar clientes.

La ventaja que tiene la cooperativa es que los miembros de la Junta Directiva son miembros activos del servicio policial por lo tanto los funcionarios tienen acceso a realizar publicidad y ofrecer beneficios para atraer al cliente. La estructura deseada para que la cooperativa pueda alcanzar al segmento 3 es que las obligaciones con el público deben representar el 86% algo que la compañía si cumple e incluso sus montos superan dicha participación.

6.9. Propuesta de mejoras en la estructura del patrimonio y su impacto en la rentabilidad

Grafico 9

Estructura de patrimonio



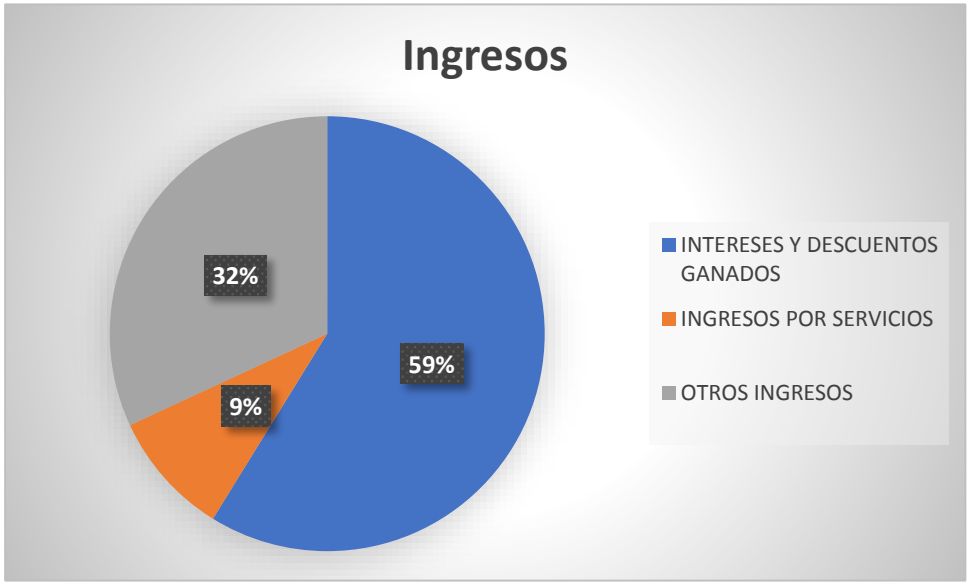
Fuente: Estados financieros Coac. Orden y seguridad

La estructura del patrimonio de la cooperativa orden y seguridad está compuesta mayoritariamente por el capital social como se puede observar en el gráfico por el 87% y un 1% por el resultado del ejercicio, a diferencia de las compañías de ventas e incluso de los bancos que se concentran en tener una utilidad alta las cooperativas de ahorro y crédito se deben concentrar en brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios, pero sin descuidar su utilidad para que sea reinvertida en la misma y de esta forma también mejorar su rentabilidad.

El patrimonio de la cooperativa orden y seguridad se encuentra bien estructurado, sin embargo, debe aumentar sus reservas para poder alcanzar los porcentajes esperados del segmento 3 y, además, aumentar la utilidad para poder invertir en mejores técnicas para que la cooperativa empiece a crecer.

6.10. Propuesta de mejoras en los ingresos para incrementar la rentabilidad

Grafico 10
Estructura de Ingresos



Fuente: Estados financieros Coac. Orden y seguridad

Los ingresos de la cooperativa están representados por los intereses y descuentos ganados los cuales debido al giro del negocio debe ser el rubro más representativo dentro de este grupo. Para el caso de la cooperativa Orden y Seguridad representan el 59% del total de los ingresos. Los otros ingresos (que no son propios del objeto social de la cooperativa) están compuestos por los ingresos por arrendamientos, recuperaciones de activos financieros, y reversión de provisiones entre otros.

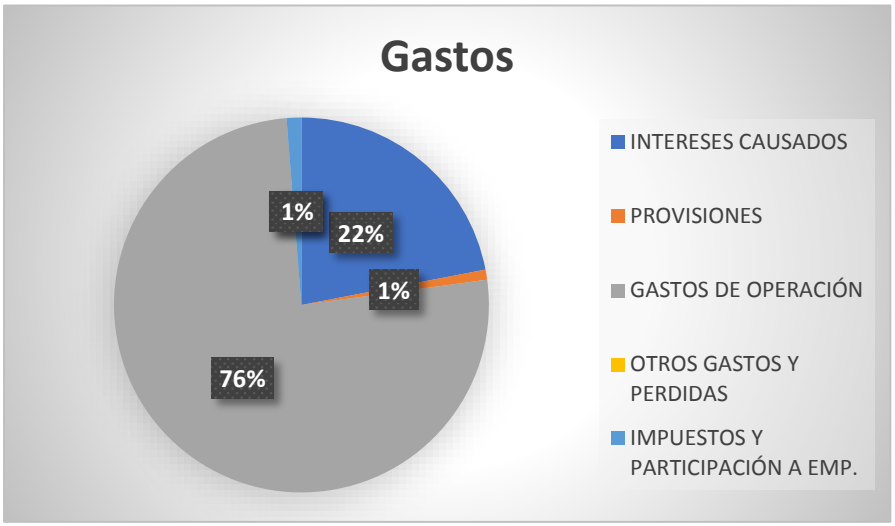
Dentro del grupo de Ingresos la propuesta de mejoras es la siguiente, debido a que la cooperativa desea alcanzar el segmento 3 los porcentajes establecidos son los siguientes: para los intereses y descuentos ganados deben representar al menos el 90% debido a que este es realmente el giro del negocio otorgar créditos y ganar el interés, para esto debe seleccionar mejor sus tipos de clientes y ofrecer tasas atractivas las cuales sean competitivas dentro del mercado al que está dirigido. La cooperativa debe disminuir sus otros ingresos en especial el ingreso por arrendamientos ya que eso no es a lo que se dedica la compañía, el porcentaje que debe alcanzar es hasta el 6%, esto se va a solucionar gracias a la venta del activo, si bien es cierto la cooperativa para alcanzar el segmento 3 debe cumplir con que sus activos sean mayores a USD 5.000.000 y hasta USD 20.000.000

pero dentro de este rubro de activos los que mayor participación deben tener son los activos productivos que en este caso son la cartera de créditos y las inversiones; además de los fondos disponibles que son necesarios para afrontar potenciales retiros de recursos por parte de los depositantes.

Dentro de los ingresos por servicios la cooperativa tiene un rubro representativo el cual corresponde a capacitaciones de educación financiera la cuales otorgan a instituciones del servicio policial como son la Dirección Nacional Antinarcóticos, El GIR, etc. Debido a que a estas instituciones son a las que tienen acceso gracias a la Junta Directiva de la institución. Al 2017 representó el 9% de los ingresos lo cual de igual manera tiene que disminuir ya que esto no es a lo que la institución se dedica por lo tanto el porcentaje propuesto es máximo el 4%.

6.11. Propuesta para lograr mayor eficiencia en los gastos para incrementar la rentabilidad

Grafico 11
Estructura de Gastos



Fuente: Estados financieros Coac. Orden y seguridad

Como podemos observar dentro de los gastos que la institución tenía al 31 de diciembre de 2017 el rubro más representativo correspondió a los gastos de operación con un 76% seguido de los intereses causados que representan el 22%. Las provisiones que tienen por créditos incobrables representan únicamente el 1% y los impuestos y participación a empleados de igual manera son el 1% del total de gastos. Como toda institución financiera o no financiera el rubro más representativo dentro de los gastos debería corresponder a los gastos de operación ya que dentro de estos se encuentran los sueldos, comisiones, beneficios sociales, publicidad, servicio de vigilancia, etc. Sin embargo, los porcentajes que la cooperativa tiene no son los adecuados en comparación con el promedio del segmento 3 de las cooperativas.

La estructura de los gastos propuestos para la cooperativa son los siguientes: para gastos de operación alcanzar máximo el 53%, esto se logrará disminuyendo gastos innecesarios los cuales van ligados de la mano con la reestructuración del activo ya que el gasto de depreciación del edificio es un rubro que se lograría disminuir con la venta del activo ya que comparamos el ingreso por arrendamiento con el gasto depreciación no genera una utilidad representativa.

Para los gastos de intereses causados se propone alcanzar el 33%, este es un gasto de operación, pero debido a que la institución es una entidad financiera se debe presentar por separado. Estos gastos se generan por los depósitos a plazo fijo que los socios realizan por lo tanto debe ser un rubro representativo, va de la mano con la mejora del pasivo ya que si aumentan los certificados de depósitos a plazo fijo de igual manera van a aumentar los gastos por intereses causados.

El porcentaje de provisión disminuirá producto de una mejor selección de los sujetos de crédito.

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1. Conclusiones

Una vez concluida la investigación sobre la propuesta de mejoras financieras para la cooperativa de ahorro y crédito orden y seguridad, la cual tuvo como finalidad realizar un análisis de los principales índices financieros para determinar el principal causante del problema financiero se puede concluir lo siguiente:

- Dentro del análisis financiero que se realizó a la cooperativa, se evidencio que el principal problema se concentra en la cartera de créditos ya que la compañía no cuenta con un análisis adecuado al momento de otorgar un crédito, como consecuencia el riesgo de que los créditos no se recuperen incrementa.

- Además, la entidad financiera no cuenta con una política de crédito en donde se puedan ver claramente las normas y condiciones de crédito, la necesidad de implementar esta información en el departamento de crédito se fundamenta en que dentro de la entidad por tener un mayor grado de confianza con los altos mandos se otorgan montos excesivos o los plazos no se respetan.

- La propuesta de mejora financiera se encuentra enfocada en implementar una política de crédito en donde se detallen las condiciones y normas para otorgar un crédito. Además, en realizar un análisis minucioso de cada socio en donde se identifiquen las 5c’s del crédito y que todas se encuentren bien sustentadas al momento de la otorgación de un crédito.

- Se concluye que la entidad financiera debe establecer una mejora en la estructura principalmente de sus activos productivos e improductivos ya que al momento

para la cooperativa su principal activo es la cartera de crédito seguido de propiedades y equipo que para el giro del negocio es un activo improductivo.

- La necesidad de realizar una reestructuración de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de la cooperativa Orden y Seguridad tiene como objetivo alcanzar a las entidades el segmento 3 para el 2019, por lo tanto, dentro de la propuesta de mejoras financieras los cambios propuestos están dirigidos a esta meta planteada por la entidad.

- Adicionalmente, a la propuesta de mejorar la manera en que se otorgan los créditos también debemos tomar en cuenta que se deben crear políticas de cobro, ya que la entidad no cuenta con reglas en donde se indiquen los plazos establecidos para que una deuda pase a proceso extrajudicial.

7.2. Recomendaciones

- Se recomienda que la cooperativa distribuya mejor las actividades de cada empleado, para que cada uno se enfoque en cumplir sus objetivos planteados.

- Reestructurar el departamento de crédito y de cobranzas una vez que se haya entregado el nuevo manual de crédito en donde se establezcan las normas y condiciones y además se incluya las nuevas políticas de crédito y además evaluar al personal encargado el grado de compromiso que tiene para cumplir con lo establecido en los documentos.

8. BIBLIOGRAFÍA

ABC Finanzas. (24 de Noviembre de 2016). *Análisis Vertical o Estatico.* Obtenido de https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/que-es-un-analisis-vertical-o-estatico

COAC Orden y Seguridad. (11 de 2017). *Cooperativa de Ahorro y Crédito Orden y Seguridad*. Obtenido de http://www.ordenyseguridad.org/

Enciclopedia Financiera. (2014). *Enciclopedia Financiera.* Obtenido de http://www.enciclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm

Superintencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (Abril de 2017). *Nota técnica Fichas metodológicas de Indicadores Financieros.* Obtenido de Boletines Financieros Mensuales: http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Octubre de 2016). *Norma para la constitución de provisiones de activos de riesgo en las cooperativas de ahorro y crédito.* Obtenido de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/340346/Norma+Provisiones.pdf/19f85c5e-5284-426c-aeb2-c22cd5301a36

Supertintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Octubre de 2016). *Norma para la gestión del riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito.* Obtenido de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/340346/Norma+Riesgo+de+Cr%C3%A9dito.pdf/21a94c6c-b98b-4ddd-8c07-fce5fbbdb1f5

9. ANEXOS

Anexo 1: Estados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito Orden y Seguridad

Cooperativa de Ahorro y Crédito Orden y Seguridad
Estado de Situación Financiera

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017
1	ACTIVO	3.429.911	3.733.376	4.236.972
11	**FONDOS DISPONIBLES**	**278.477**	**522.550**	**662.040**
1101	Caja	11.615	26.107	29.967
110105	Efectivo	11.215	25.907	29.767
110110	Caja chica	400	200	200
1103	Bancos y otras instituciones financieras	266.862	493.943	628.773
110305	Banco Central del Ecuador	1.914	1.914	22.008
110310	Bancos e instituciones financieras locales	264.949	492.029	606.765
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	-	-	-
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	-	-	-
1104	Efectos de cobro inmediato	-	2.500	3.300
110401	Efectos de cobro inmediato	-	2.500	3.300
1105	Remesas en tránsito	-	-	-
110505	Del país	-	-	-
110510	Del exterior	-	-	-
13	**INVERSIONES**	**-**	**-**	**75.613**
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sfps	-	-	76.377
130105	De 1 a 30 días sector privado	-	-	25.114
130110	De 31 a 90 días sector privado	-	-	-
130115	De 91 a 180 días sector privado	-	-	51.263
130120	De 181 a 360 días sector privado	-	-	-
130125	De más de 360 días sector privado	-	-	-
130150	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	-	-	-
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	-	-	-
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	-	-	-
130165	De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario	-	-	-
130170	De más de 360 días sector financiero popular y solidario	-	-	-
139905	(Provisión por deterioro en valuación de inversiones)	-	-	-
139910	(Provisión general para inversiones)	-	-	(764)
14	**CARTERA DE CRÉDITOS**	**1.446.654**	**1.428.251**	**1.704.686**
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.333.012	1.245.797	1.557.300
140205	De 1 a 30 días	67.983	66.890	66.280
140210	De 31 a 90 días	140.442	137.742	138.086
140215	De 91 a 180 días	203.785	194.834	203.364
140220	De 181 a 360 días	360.768	337.988	369.714
140225	De más de 360 días	560.034	508.344	779.855
1404	Cartera de microcrédito por vencer	-	84.475	135.036
140405	De 1 a 30 días	-	2.348	3.706
140410	De 31 a 90 días	-	5.311	8.149
140415	De 91 a 180 días	-	8.312	12.502
140420	De 181 a 360 días	-	16.939	26.360
140425	De más de 360 días	-	51.565	84.318
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	-	17.504	2.876
141805	De 1 a 30 días	-	806	147
141810	De 31 a 90 días	-	1.303	303
141815	De 91 a 180 días	-	1.995	466
141820	De 181 a 360 días	-	3.940	909

141825	De más de 360 días	-	9.460	1.050
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	80.026	38.240	38.266
142605	De 1 a 30 días	9.704	8.262	7.722
142610	De 31 a 90 días	16.870	7.613	6.116
142615	De 91 a 180 días	19.536	9.336	8.012
142620	De 181 a 360 días	23.581	9.260	12.095
142625	De más de 360 días	10.335	3.770	4.322
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	-	-	4.957
142805	De 1 a 30 días	-	-	370
142810	De 31 a 90 días	-	-	393
142815	De 91 a 180 días	-	-	607
142820	De 181 a 360 días	-	-	1.316
142825	De más de 360 días	-	-	2.270
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	-	3.411	3.225
144205	De 1 a 30 días	-	255	379
144210	De 31 a 90 días	-	264	391
144215	De 91 a 180 días	-	405	601
144220	De 181 a 360 días	-	858	1.278
144225	De más de 360 días	-	1.629	576
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	173.479	151.224	102.638
145005	De 1 a 30 días	10.986	-	-
145010	De 31 a 90 días	21.665	9.989	7.958
145015	De 91 a 180 días	30.614	11.633	9.747
145020	De 181 a 270 días	28.610	13.302	8.475
145025	De más de 270 días	81.603	116.300	76.459
1452	Cartera de microcrédito vencida	-	-	857
145205	De 1 a 30 días	-	-	-
145210	De 31 a 90 días	-	-	353
145215	De 91 a 180 días	-	-	505
145220	De 181 a 360 días	-	-	-
145225	De más de 360 días	-	-	-
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	-	124	212
146605	De 1 a 30 días	-	-	-
146610	De 31 a 90 días	-	124	212
146615	De 91 a 180 días	-	-	-
146620	De 181 a 270 días	-	-	-
146625	De más de 270 días	-	-	-
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(139.863)	(112.525)	(140.681)
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-	-	-
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(139.863)	(111.911)	(137.558)
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-	-	-
149920	(Cartera de microcréditos)	-	(613)	(3.124)
149925	(Cartera de crédito productivo)	-	-	-
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)	-	-	-
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	-	-	-
16	**CUENTAS POR COBRAR**	**58.602**	**101.728**	**102.516**
1601	Intereses por cobrar de operaciones Inter financieras	-	-	-
160105	Interfinacieras vendidas	-	-	-
160110	Operaciones de reporto con instituciones financieras	-	-	-
1602	Intereses por cobrar inversiones	-	-	2.485
160205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados	-	-	2.485
160210	Disponibles para la venta	-	-	-
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
160220	De disponibilidad restringida	-	-	-
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	16.580	16.206	20.121
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	-	-	-
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	16.580	15.779	19.694
160315	Cartera de crédito inmobiliario	-	-	-
160320	Cartera de microcrédito	-	426	426
1611	Anticipo para adquisición de acciones	-	-	-

1612	Inversiones vencidas	-	-	-
1614	Pagos por cuenta de socios	31.422	57.735	45.110
161405	Intereses	-	-	-
161410	Comisiones	16.392	42.832	30.208
161415	Gastos por operaciones contingentes	-	-	-
161420	Seguros	-	-	-
161425	Impuestos	-	-	-
161430	Gastos judiciales	-	-	-
161490	Otros	15.030	14.903	14.903
1617	Subsidios por cobrar	-	-	-
1619	Cuentas por cobrar por cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización	-	-	-
1690	Cuentas por cobrar varias	26.334	37.909	49.804
169005	Anticipos al personal	-	820	967
169010	Préstamos de fondo de reserva	-	-	-
169015	Cheques protestados y rechazados	-	-	-
169020	Arrendamientos	-	-	-
169025	Establecimientos afiliados	-	-	-
169030	Por venta de bienes y acciones	-	-	-
169035	Juicios ejecutivos en proceso	-	-	-
169040	Emisión y renovación de tarjetas de crédito	-	-	-
169090	Otras	26.334	37.089	48.837
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	(15.735)	(10.122)	(15.004)
17	**BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN**	**575.229**	**602.394**	**-**
1702	Bienes adjudicados por pago	575.229	602.394	-
18	**PROPIEDADES Y EQUIPO**	**1.010.115**	**1.006.379**	**1.603.768**
1801	Terrenos	116.528	116.528	116.528
1802	Edificios	1.015.756	1.022.675	1.629.726
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	-	-	-
1804	Otros locales	-	-	-
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	22.220	25.077	25.677
1806	Equipos de computación	25.918	25.998	28.617
1807	Unidades de transporte	-	-	-
1808	Equipos de construcción	-	-	-
1890	Otros	286	726	4.011
1899	(Depreciación acumulada)	(170.593)	(184.625)	(200.790)
19	**OTROS ACTIVOS**	**60.834**	**72.076**	**88.348**
1901	Inversiones en acciones y participaciones	40	40	290
190105	En subsidiarias y afiliadas	-	-	-
190110	En otras instituciones financieras	-	-	-
190115	En compañías	-	-	-
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	-	-	-
190125	En otros organismos de integración cooperativa	40	27	290
190130	Inversiones no financieras	-	14	-
1904	Gastos y pagos anticipados	10.201	22.768	15.529
190405	Intereses	-	-	-
190410	Anticipos a terceros	8.794	21.921	15.287
190490	Otros	1.408	848	242
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-	-	-
1905	Gastos diferidos	38.623	33.109	27.519
190505	Gastos de constitución y organización	21.233	21.233	21.233
190510	Gastos de instalación	8.519	8.519	8.519
190515	Estudios	-	-	-
190520	Programas de computación	43.196	54.018	54.849
190525	Gastos de adecuación	-	239	4.003
190530	Plusvalía mercantil	-	-	-
190590	Otros	5.945	4.225	5.526
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	(40.270)	(55.126)	(66.612)
1906	Materiales, mercaderías e insumos	742	1.490	3.181
190610	Mercaderías de cooperativas	-	1.490	3.181

190615	Proveeduría	742	-	-
1908	Transferencias internas	-	-	-
1909	Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario	-	-	-
190905	De activos de instituciones financieras inviables	-	-	-
190910	De recursos provenientes de la COSEDE	-	-	-
1990	Otros	11.226	14.817	42.254
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	-	93	209
199010	Otros impuestos	11.226	14.724	42.045
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	-	-	-
199025	Faltantes de caja	-	-	-
199090	Varias	-	-	-
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-	(149)	(425)
TOTAL ACTIVOS		**3.429.911**	**3.733.376**	**4.236.972**

Cuenta	Descripción	2.015	2.016	2.017
2	**PASIVOS**	**1.636.546**	**1.740.496**	**2.153.660**
21	**OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**	**1.513.760**	**1.635.385**	**1.998.557**
2101	Depósitos a la vista	1.215.836	1.103.953	1.141.124
210105	Depósitos monetarios que generan intereses	-	-	-
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	-	-	-
210115	Depósitos monetarios de instituciones financieras	-	-	-
210130	Cheques certificados	-	-	-
210131	Cheques de emergencia	-	-	-
210135	Depósitos de ahorro	1.215.276	1.103.481	1.140.924
210140	Otros depósitos	560	472	-
210145	Fondos de tarjetahabientes	-	-	-
210150	Depósitos por confirmar	-	-	200
210155	Depósitos de cuenta básica	-	-	-
2102	Operaciones de reporto	-	-	-
210205	Operaciones de reporto financiero	-	-	-
210210	Operaciones de reporto por confirmar	-	-	-
210215	Operaciones de reporto bursátil	-	-	-
2103	Depósitos a plazo	251.389	493.382	839.770
210305	De 1 a 30 días	19.979	45.478	54.418
210310	De 31 a 90 días	3.061	86.561	242.202
210315	De 91 a 180 días	89.117	75.714	99.856
210320	De 181 a 360 días	44.932	187.815	311.192
210325	De más de 361 días	94.301	97.814	132.103
210330	Depósitos por confirmar	-	-	-
2104	Depósitos de garantía	-	-	-
2105	Depósitos restringidos	46.536	38.050	17.663
24	**ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN**	**-**	**-**	**-**
2401	Dentro del plazo	-	-	-
2402	Después del plazo	-	-	-
25	**CUENTAS POR PAGAR**	**82.826**	**80.078**	**123.777**
2501	Intereses por pagar	45.592	48.281	67.762
2502	Comisiones por pagar	-	-	-
2503	Obligaciones patronales	9.108	10.437	20.249
2504	Retenciones	2.233	2.124	2.160
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.432	1.362	3.150
2506	Proveedores	19.276	15.594	30.238
2507	Obligaciones por compra de cartera	-	-	-
2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación	-	-	-
2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados	-	-	-
2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	-	-	-
2590	Cuentas por pagar varias	5.185	2.280	218
29	**OTROS PASIVOS**	**39.960**	**25.034**	**31.325**
2901	Ingresos recibidos por anticipado	2.173	4.088	3.097
2902	Consignación para pago de obligaciones	-	-	-

2903	Fondos en administración	-	-	-
2908	Transferencias internas	-	-	-
2911	Subsidios del gobierno nacional	-	-	-
2912	Minusvalía mercantil (Badwill)	-	-	-
2990	Otros	37.787	20.946	28.228
TOTAL PASIVO		**1.636.546**	**1.740.496**	**2.153.660**

Cuenta	Descripción	2.015	2.016	2.017
3	**PATRIMONIO**	**1.793.365**	**1.992.881**	**2.083.312**
31	**CAPITAL SOCIAL**	**1.432.403**	**1.628.154**	**1.806.014**
3101	Capital Pagado	-	-	-
3103	Aportes de socios	1.432.403	1.628.154	1.806.014
33	**RESERVAS**	**262.660**	**264.652**	**195.849**
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	24.072	26.064	53.712
3302	Generales	-	-	-
3303	Especiales	238.588	238.588	142.138
3305	Revalorización del patrimonio	-	-	-
3310	Por resultados no operativos	-	-	-
34	**OTROS APORTES PATRIMONIALES**	**-**	**-**	**-**
3401	Otros aportes patrimoniales	-	-	-
35	**SUPERÁVIT POR VALUACIONES**	**96.309**	**96.309**	**71.886**
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	96.309	96.309	71.886
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	-	-	-
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	-	-	-
36	**RESULTADOS**	**1.992**	**3.765**	**9.563**
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	-	-	-
3602	(Pérdidas acumuladas)	-	-	-
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.992	3.765	9.563
3604	(Pérdida del ejercicio)	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO		**1.793.365**	**1.992.881**	**2.083.312**
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		**3.429.911**	**3.733.376**	**4.236.972**