

UNIVERSIDAD DE CUENCA



Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**“Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Jardín Azuayo, durante el periodo 2016-2017”.**

Trabajo de titulación previo
a la obtención del título de
Contador Público Auditor.

Modalidad: Proyecto Integrador

AUTORES:

Alexandra Ximena Calle Guartán

C.I: 0105912711

Marcela Alexandra Morocho Roldán

C.I: 0106551336

TUTOR:

Econ. Guillermo Absalón Guamán Tenezaca

C.I: 0105842421

Cuenca - Ecuador

2019



RESUMEN

El propósito del presente trabajo es analizar el riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo en el periodo 2016-2017. La Cooperativa posee un carácter financiero, regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, enfocándose con mayor atención a los riesgos de liquidez. El trabajo integra áreas del conocimiento como: Administración Financiera, Auditoría de Gestión, Análisis Financieros, Identificación de Índices, Estadística y Econometría (Proyecciones).

Para el proceso se tomo en cuenta realizar un análisis de liquidez y solvencia de la cooperativa para posteriormente hacer más fácil la toma de decisiones a corto y largo plazo, con lo cual se puede evidenciar su desempeño, solvencia y liquidez en los años 2016-2017. Se presenta el análisis de estados financieros a través del método estático y dinámico describiendo variaciones en las cuentas presentadas de los periodos de estudio, donde se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo realiza sus actividades diarias entorno a sus pasivos con el 43% del total de activos, mientras que su patrimonio es del 7%.

El análisis de las brechas de liquidez determinó que Cuenca aporta en mayor medida a la liquidez general de la cooperativa y en menor medida Paute. Además, se realizó un análisis de proyección de la liquidez mediante un modelo econométrico identificando variables causales para la variable dependiente, donde luego de probar su robustez se llegó a concluir un escenario de liquidez favorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

PALABRAS CLAVES: liquidez, riesgo de liquidez, solvencia, indicadores de liquidez, brechas de liquidez.



ABSTRACT

The purpose of this paper is to analyze the liquidity risk of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo in the 2016-2017 period. The Cooperative has a financial nature, regulated by the Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, focusing more attention on liquidity risks. The work integrates knowledge areas such as: Financial Administration, Management Audit, Financial Analysis, Index Identification, Statistics and Econometrics (Projections).

For the process it was taken into account to perform a liquidity and solvency analysis of the cooperative to later make easier the decision making in the short and long term, which can be evidenced its performance, solvency and liquidity in the years 2016-2017.

The analysis of financial statements is presented through the static and dynamic method describing variations in the accounts presented during the study periods, where it is evident that the Cooperativa de Ahorro y Credito Jardin Azuayo performs its daily activities around its liabilities with the 43% of total assets, while its equity is 7%.

The analysis of the liquidity gaps determined that Cuenca contributes more to the general liquidity of the cooperative and to a lesser extent Paute. In addition, a liquidity projection analysis was carried out using an econometric model identifying causal variables for the dependent variable, where after proving its robustness, a favorable liquidity scenario was concluded for the Cooperativa de Ahorro y Credito Jardin Azuayo.

KEY WORDS: liquidity, liquidity risk, solvency, liquidity indicators, liquidity gaps.



ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN	2
ABSTRACT.....	3
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	4
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	8
AGRADECIMIENTO	14
DEDICATORIA	15
ABREVIATURAS.....	16
INTRODUCCIÓN	17
JUSTIFICACIÓN.....	19
PROBLEMA CENTRAL	21
OBJETIVOS.....	22
DISEÑO METODOLÓGICO	23
CAPITULO I: ANTECEDENTES.....	25
1.1 DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO	25
1.1.1 Cooperativismo en el Mundo-Historia.....	25
1.1.2 El Sistema Cooperativo.....	26
1.1.3 Cooperativismo en el Ecuador	27
1.1.4 Marco Regulatorio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador.....	30
1.1.5 Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario	32
1.2 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO	34
1.2.1 Antecedentes Históricos.....	34
1.2.2 Misión.....	36
1.2.3 Visión 2018.....	36
1.2.4 Valores Que Nos Orientan:.....	36
1.2.5 Desempeño Social y Financiero	37
1.2.6 Estructura Orgánica	38



1.2.7 Reglamento.....	40
1.2.8 Estatuto.....	41
1.2.9 Mercado – Objetivo.....	44
1.2.10 FODA Institucional	45
1.2.11 Calificación De Riesgos	46
1.2.12 Cobertura Geográfica	46
1.2.13 Análisis Financiero.....	47
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	48
2.1 ANÁLISIS FINANCIERO	49
2.1.1 Objetivos del Análisis Financiero.....	49
2.1.2 Importancia.....	50
2.1.3 Tipos de Análisis Financiero	50
2.2 RIESGO	51
2.2.1 Riesgo Financiero	51
2.3 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.....	54
2.3.1 Comité de Basilea	54
2.3.2 Código Orgánico Monetario y Financiero	55
2.3.3 Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.....	56
2.3.4 Normas y Reglamentos	57
2.3.5 Responsabilidades de la Administración.....	57
2.3.6 Directorio o Consejo de Administración	58
2.4 ETAPAS DEL RIESGO:.....	60
2.5 RIESGO DE LIQUIDEZ.....	62
2.5.1 Fuentes del Riesgo de Liquidez.....	63
2.5.2 Gestión del Riesgo de Liquidez:	64
2.5.3 Objetivo del Análisis de Riesgo de Liquidez:.....	65
2.5.4 Metodología de la Medición del Riesgo de Liquidez	65
2.6 PROSPECTIVAS PARA EL ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COAC “JARDÍN AZUAYO”	89
2.6.1 Modelo Econométrico.....	90
2.6.2 Estimación por el Método Mínimos Cuadrado Ordinarios.....	91



CAPÍTULO III: DESARROLLO DEL PROYECTO	98
3.1 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO” DEL PERIODO 2016-2017	98
3.1.1 Estados Financieros COAC “Jardín Azuayo”, Periodo 2016-2017	98
3.2 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO	108
3.2.1 Fichas Metodológicas De Indicadores Financieros	108
3.2.2 Cálculo De Liquidez Y Su Riesgo Asociado En El Sistema Financiero Popular Y Solidario:	110
3.3 ANÁLISIS BRECHAS DE LIQUIDEZ	120
3.3.1 Brecha de liquidez	120
3.4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN PRESTIGIO COAC “JARDÍN AZUAYO” ...	125
3.4.1 Estudio de Calidad	126
3.4.2 Estudio Satisfacción	128
3.5 PROSPECTIVAS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO.	129
3.5.1 Aplicación Modelo Econométrico Caso Practico a la COAC “Jardín Azuayo”	129
3.6 PROYECCIONES COAC “JARDÍN AZUAYO” 2018-2022	140
CAPITULO IV CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	143
4.1 Conclusiones	143
4.2 Recomendaciones	144
BIBLIOGRAFÍA	146
ANEXOS	150
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA CAÑAR	195
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA CUENCA	196
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA JUBONES	197
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA ORIENTE	198
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA PAUTE	199
• DEFINICIÓN DE RIESGO	214



•	RIESGO FINANCIERO	214
➤	RIESGOS NO CUANTIFICABLES	215
	Comité De Basilea	225
a.	ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA	229

INDICE DE TABLAS

Tabla 1	Segmentación por (USD \$ Millones) Dólares en Activos	32
Tabla 2	Ranking Cooperativas Segmento 1, al 31 mayo 2018	33
Tabla 3	FODA Institucional COAC “Jardín Azuayo”	45
Tabla 4	Funciones Directorio o Consejo de Administración SEPS	59
Tabla 5	Tabla Cuentas que participan en la Liquidez General	72
Tabla 6	Tabla Cuentas que participan en la Liquidez General	72
Tabla 7	Cuentas que participan en Fondos de mayor Liquidez	73
Tabla 8	Tabla Liquidez de Primera Línea - Numerador	74
Tabla 9	Tabla Liquidez de Primera Línea – Denominador	75
Tabla 10	Tabla Liquidez de Segunda Línea – Numerador.....	76
Tabla 11	Tabla Liquidez de Segunda Línea - Denominador	77
Tabla 12	Bandas de Tiempo Gap Liquidez	82
Tabla 13	Análisis Vertical y Horizontal del Balance General de la COAC "Jardín Azuayo, periodo 2016-2017	99
Tabla 14	Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la COAC "Jardín Azuayo, periodo 2016-2017	104
Tabla 15	Cálculo del índice de Capitalización (FK).....	109
Tabla 16	Cálculo del índice de Capitalización (FI)	109
Tabla 17	Indicador de Liquidez General	110
Tabla 18	Cobertura de Mayores Depositantes General	112
Tabla 19	Cobertura de Mayores Depositantes por Zonas	113
Tabla 20	Liquidez de Primera línea Numerador.....	115
Tabla 21	a Liquidez de Primera Línea - Denominador.....	115
Tabla 22	Liquidez de Segunda Línea - Numerador	116
Tabla 23	Liquidez de Segunda Línea - Denominador.....	117
Tabla 24	Brecha de Liquidez COAC "Jardín Azuayo"	121
Tabla 25	Brecha de Liquidez COAC “Jardín Azuayo” año 2017	122
Tabla 26	Proyecciones COAC “Jardín Azuayo” periódica	140
Tabla 27	Formula calculo Activos Líquidos COA”C Jardín Azuayo”	140
Tabla 28	Total Activos Líquidos COAC “Jardín Azuayo”	141



ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Distribución de Cooperativas Financieras en el Ecuador	31
Gráfico 2 Ranking Activos Cooperativas a nivel nacional, mayo 2018	34
Gráfico 3 Organigrama Institucional COAC “Jardín Azuayo”	39
Gráfico 4 Estructura Financiera COAC “Jardín Azuayo”	47
Gráfico 5 Descripción de la clasificación de los Riesgos Financieros	52
Gráfico 6 Brecha o GAP de Liquidez	80
Gráfico 7 Metodología Prueba Acida	87
Gráfico 8 Análisis de la Regresión	91
Gráfico 9 Regresión Lineal Simple	94
Gráfico 10 Independencia valores fijos de X	95
Gráfico 11 Perturberancia	96
Gráfico 12 Homocedasticidad	96
Gráfico 13 Composición porcentual vertical del Activo. año 2016	100
Gráfico 14 Composición Porcentual Vertical Del Activo. Año 2017	100
Gráfico 15 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas del pasivo y el patrimonio, año 2016	102
Gráfico 16 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas del pasivo y el patrimonio, año 2017	102
Gráfico 17 Composición Porcentual Vertical de las Cuentas más representativas de los Ingresos, Año 2016	105
Gráfico 18 Composición Vertical Porcentual de las Cuentas más Representativas de los Ingresos, Año 2017	105
Gráfico 19 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas de los gastos, año 2016	106
Gráfico 20 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas de los gastos, año 2017	107
Gráfico 21 Liquidez General en Porcentajes Año 2016-2017 COAC Jardín Azuayo	111
Gráfico 22 Cobertura 25 Mayores Depositantes por Zonas en Porcentajes	113
Gráfico 23 Cobertura 100 Mayores Depositantes por zonas en porcentajes	114
Gráfico 24 Liquidez Estructural de primera y segunda línea en porcentajes 2016-2017	119
Gráfico 25 Brechas de Liquidez Escenario Contractual – Año 2016	121
Gráfico 26 Brecha de Liquidez Escenario Contractual - Año 2017	122
Gráfico 27 Estudio de calidad COAC “Jardín Azuayo” Mayo, 2018	126
Gráfico 28 Desagregación Actitudes y Destrezas Por Áreas 2018	127
Gráfico 29 Indicador General por Zonas Mayo, 2018	127



Universidad de Cuenca

Gráfico 30 Estudio de satisfacción COAC Jardín Azuayo Mayo, 2018 _____ 128

Gráfico 31 Indicador General de Satisfacción por zonas Mayo, 2018 _____ 128



Cláusula de licencia y autorización para publicación en el Repositorio Institucional

Marcela Alexandra Morocho Roldán, en calidad de autora y titular de los derechos morales y patrimoniales del trabajo de titulación "Análisis del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016 - 2017", de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN reconozco a favor de la Universidad de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo a la Universidad de Cuenca para que realice la publicación de este trabajo de titulación en el repositorio institucional, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Cuenca, 24 de enero del 2019.

Marcela Alexandra Morocho Roldán

C.I: 0106551336



Universidad de Cuenca

Cláusula de Propiedad Intelectual

Marcela Alexandra Morocho Roldán, autora del trabajo de titulación "Análisis del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016 - 2017", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 24 de enero del 2019

Marcela Alexandra Morocho Roldán

C.I: 0106551336



Cláusula de licencia y autorización para publicación en el Repositorio Institucional

Alexandra Ximena Calle Guartán, en calidad de autora y titular de los derechos morales y patrimoniales del trabajo de titulación "Análisis del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016 - 2017", de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN reconozco a favor de la Universidad de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos.

Así mismo, autorizo a la Universidad de Cuenca para que realice la publicación de este trabajo de titulación en el repositorio institucional, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Cuenca, 24 de enero del 2019

Alexandra Ximena Calle Guartán

C.I: 0105912711



Cláusula de Propiedad Intelectual

Alexandra Ximena Calle Guartán, autora del trabajo de titulación "Análisis del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016 - 2017", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 24 de enero del 2019



Alexandra Ximena Calle Guartán

C.I: 0105912711



AGRADECIMIENTO

Primero agradezco a Dios por haberme brindado salud y sabiduría para hacer este proyecto integrador, en segundo a mis padres Mauro Calle y Rosa Guartán que me apoyaron incondicionalmente en lo económico, espiritual y sobre todo enseñarme a valorar cada uno de sus sacrificios para darme una vida mejor, ustedes hermanos Amanda, Kevin y Christian por formar parte de mí y ver altos y bajos en el transcurso de los años de estudiante, a ti Carlos que desde un principio nunca dudaste que iba a terminar mi meta gracias por ese apoyo moral e incondicional, usted amor de mi vida Camilita que gracias a su llegada me esforcé más para dar por terminado mi carrera. A la Universidad de Cuenca por haberme abierto las puertas e inculcarme mediante la enseñanza todo acerca sobre mi profesión. Por último, a todas esas personas que detrás de esto me supieron apoyar para que pueda terminar y así dar por cumplido mi meta soñada hace años atrás.

Alexandra Calle

Agradezco en primer lugar a Dios por haberme dado la fuerza y la paciencia para culminar este trabajo de titulación, también agradezco a mis padres y hermanos quienes me brindaron ese apoyo incondicional a lo largo de mi carrera. Además, agradezco a las autoridades y al personal del Departamento de Riesgos de la Cooperativa Jardín Azuayo, quienes nos abrieron sus puertas y nos brindaron la información para desarrollar nuestro trabajo de titulación.

Marcela Morocho



DEDICATORIA

El presente Trabajo de Titulación está dedicado principalmente a Dios que siempre ha estado presente y me ha guiado en las etapas más difíciles de mi vida. De manera especial a mis padres, hermanos e hija y a toda mi familia sin escatimar esfuerzo alguno estuvieron a mi lado apoyándome para el cumplimiento del mismo.

Alexandra Calle

El presente Trabajo de Titulación la dedico primeramente a Dios por ser mi guía en cada paso que doy, a mis padres y hermanos por haberme brindado la comprensión y amor incondicional a lo largo de mi carrera profesional. Finalmente, se la dedico a dos personas muy especiales que con su confianza y apoyo me enseñaron a que siempre tengo que ser perseverante en mis metas e hicieron que este sueño se convierta en realidad, este logro es para todos ustedes.

Marcela Morocho



ABREVIATURAS

SEPS: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

CEPAL: Comisión Económica para América Latina y el Caribe

COAC: Cooperativa de Ahorro y Crédito

ACI: Alianza Cooperativa Internacional

CECCA: Centro de Capacitación Campesina del Azuay

LOEPS: Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

UAI: Utilidad antes de los Intereses e Impuestos

EIF: Entidades de Intermediación Financiera

LCR: Liquidity Coverage Ratio – Coeficiente de Cobertura de Liquidez

NSFR: Net Stable Funding Ratio

NET: Coeficiente de Financiación Estable Neta

ASBA: Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas

MCO: Mínimos Cuadrados Ordinarios



INTRODUCCIÓN

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2017) expresa que existe un lento desarrollo de la economía mundial, menor demanda de productos, disminución de precios y la incertidumbre en los mercados financieros internacionales. La economía ecuatoriana, al igual que los demás países de la región, manifiesta menor dinamismo desde inicios de 2015, debido fundamentalmente a la apreciación del dólar americano y la caída del precio del petróleo. Para contrarrestar eventuales crisis de balanza de pagos, el Gobierno adoptó algunas medidas comerciales relacionadas con el incremento de las tasas arancelarias de varios productos de importación para limitar la salida de divisas y mantener niveles adecuados de liquidez en el sistema financiero nacional.

A pesar de la compleja coyuntura económica por la que atraviesa el país, la liquidez del Sistema Financiero Popular y Solidario presenta una evolución relativamente estable. Sin embargo, para la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es muy importante estudiar esta variable y el riesgo relacionado.

El presente trabajo analiza el riesgo de liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo en el periodo 2016-2017 mediante el cálculo del comportamiento de varios indicadores relevantes a la liquidez. El documento se divide en cuatro capítulos. En primera instancia, se efectúa la descripción general del objeto de estudio refiriéndose a aspectos generales como reseña histórica, misión, visión, valores, organigrama, estatutos, mapas estratégicos, prospectivas, entre otros sobre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.



Universidad de Cuenca

Luego corresponde al marco teórico, donde se define la liquidez, un detalle de las principales metodologías para el cálculo del riesgo de liquidez tales como indicadores de liquidez, gap de liquidez establecido por el Sistema Financiero Popular y Solidario, pruebas de estrés entre otras.

Posteriormente se realiza un análisis financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo donde intervienen los estados de situación financiera y el de pérdidas y ganancias, cálculo de las brechas de liquidez por zonas y los principales indicadores relacionados; además se desarrolla un modelo econométrico para realizar proyecciones sobre la liquidez dentro de la cooperativa y por último muestra los resultados principales que se obtienen durante el desarrollo de la investigación.

Asu vez se expone un modelo econométrico que nos permite ver si la cooperativa es eficientemente líquida en el futuro. El método para utilizarse es de regresión lineal se utiliza para estudiar la relación entre variables dependientes e independientes, así como también desarrollar una ecuación lineal con fines predictivos. Con ello se analiza los estados financieros y estados de resultados de 10 años anteriores de la cooperativa, se establece las variables relacionadas a la liquidez las cuales son: depósito a la vista, deposito a plazos, cartera de crédito, e índices como de solvencia, morosidad y retornos sobre el patrimonio, lo cual nos permite la comprensión de cuándo y cómo utilizar el análisis de regresión lineal y cómo interpretar los resultados.

Por último, se encuentran planteadas las conclusiones y recomendaciones emitidas a criterio de los resultados obtenidos en el desarrollo del presente trabajo.



JUSTIFICACIÓN

“El cooperativismo es una doctrina socio económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades”(GESTAR COOP, 2017), doctrina que generó la defensa de derechos humanos y un desarrollo más justo especialmente de las clase obrera y trabajadora. En Ecuador, los primeros registros de cooperativismo se encuentran alrededor de 1937, el segmento de alcance del cooperativismo es amplio ya que aborda la producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

Un sector importante en la economía del país, está conformado por las cooperativas de ahorro y crédito que son “Organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera”(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015), al captar muchos recursos económicos de los ciudadanos, es importante que las cooperativas existentes y reguladas tengan la capacidad de responder a sus socios por los fondos que confían en las instituciones.

Según la SEPS, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se ubica en el segmento 1, al poseer \$ 835.564.660,43 en activos totales a fecha septiembre 2018 , y por ese motivo se considera la segunda más grande del país, de esta forma es importante realizar un análisis para medir la volatilidad de los depósitos, la estructura del pasivo, los niveles de endeudamiento y el grado de liquidez de los activos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el periodo 2016-2017; el mismo



Universidad de Cuenca

que determinará la categorización del riesgo de liquidez de la Cooperativa y la capacidad de mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, brindando confianza a sus clientes.

Por otra parte, la Cooperativa “Jardín Azuayo” se verá fortalecida cuando se realice proyecciones que permitan determinar si su liquidez va a ser rentable en los próximos años a través del comportamiento de las variables involucradas que serán la base para la toma de decisiones en el corto y largo plazo.

Sería importante que la cooperativa aproveche de todo el material actualizado que existe para analizar su riesgo de liquidez y a su vez conocer el nivel de respaldo de los fondos de la cooperativa para que pueda incrementar la confianza de la ciudadanía, así como también establecer exactamente la liquidez y solvencia que permitirá prevenir riesgos futuros; lo que contribuirá al crecimiento de la institución con la adhesión de nuevos socios.

A través de este análisis la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo tendrá mejores oportunidades en el futuro con la minimización de riesgo de liquidez, la institución será más fuerte y poseerá un sólido récord financiero y al menos mantendrá su calificación AA-, con serias intenciones de alcanzar una mayor calificación en años posteriores.



PROBLEMA CENTRAL

Durante los últimos años, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo no cuenta con el análisis del riesgo de liquidez por zonas, el cual no se puede identificar los principales factores que generen una crisis en cualquiera de las diferentes zonas establecidas por la cooperativa, a causa de descalces entre movimientos de activos y pasivos y a su vez conllevan al incumplimiento de pagos de obligaciones contractuales, motivo por el cual el tema propuesto fue sugerido por el Departamento de Riesgo de la misma cooperativa. Las áreas críticas del problema son: desconocimiento de la liquidez por zonas, insuficiente análisis de su solvencia, baja capacidad para pronosticar a futuro los indicadores de liquidez

Por lo dicho en líneas anteriores se evidenció que el análisis de riesgo de liquidez por zonas en la Cooperativa Jardín Azuayo es precaria y deficiente, por lo tanto, es necesario que se haga una Análisis de Riesgo de Liquidez integrado para de esta manera tener conclusiones que permitan la toma de decisiones.



OBJETIVOS

Objetivo General

Realizar un análisis del riesgo de liquidez y su solvencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” para facilitar y mejorar la toma de decisiones a corto y largo plazo.

Objetivos Específicos

- Detallar las metodologías que permiten realizar el análisis del riesgo de liquidez dentro de la cooperativa.
- Analizar la estructura financiera de la cooperativa para conocer el nivel de prestigio a nivel nacional. (Analizar la estructura del pasivo, medir adecuadamente la volatilidad de los depósitos, examinar detalladamente los niveles de endeudamiento).
- Formular indicadores financieros para establecer el nivel de solvencia y su permanencia en el mercado financiero.



DISEÑO METODOLÓGICO

En el presente trabajo, se realizará un análisis del riesgo de liquidez por zonas ya que requiere una importante atención en el entorno financiero de la Cooperativa en cuanto al cálculo y a la administración del riesgo, se utilizará el método cualitativo que ofrece métodos y herramientas viables y confiables para hacer de la investigación una fuente de información para la toma de decisiones posteriores.

Por otra parte, se utilizará también el método cuantitativo que permitirá analizar el comportamiento de varias causas y efectos, mediante datos, números y con base a estudios probabilísticos. De este modo, ambos métodos son considerados complementarios entre sí, lo que implica que el empleo de uno no excluye la posibilidad de emplear el otro cuando ello sea necesario.

El trabajo de titulación será el siguiente: en primera instancia se hará un levantamiento de información de la empresa (visión, misión, valores, datos históricos, etc.), posteriormente se estudiará la estructura financiera de la cooperativa, y se analizará los diferentes métodos para analizar el riesgo de liquidez, que se citan a continuación:

Razones de liquidez

- Brecha de liquidez o gap
- Proyecciones de flujo de caja
- Prueba de estrés



Universidad de Cuenca

La intención de la medición del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” es medir el nivel de exposición al riesgo de liquidez, mediante la utilización de la herramienta denominada brecha o gap de liquidez. Es necesario entender la incidencia que tiene el riesgo, lo que coadyuva a la cooperativa a valorar el grado de importancia de su cálculo para que así pueden ser minimizadas en la actualidad o en un tiempo futuro.

Una vez analizado mediante un modelo de liquidez, identificaremos cuales son los componentes de mayor representatividad que intervienen para la obtención de la liquidez. El modelo se correrá en el programa Eviews 9 aplicando la técnica ARIMA donde se va a observar de que orden es la serie con respecto al Autorregresivo y a la Media Móvil. Posterior el modelo se correrá mediante mínimos cuadrados ordinarios, corrigiendo los supuestos de heterocedasticidad y autocorrelación y así obtener una ecuación final. Que al final servirá como insumo a los responsables del área a la toma de decisiones a corto o largo plazo y puedan plantear estrategias de mejora en beneficio del bienestar institucional y de sus socios en general.



CAPITULO I: ANTECEDENTES

1.1 DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1.1 Cooperativismo en el Mundo-Historia

El cooperativismo se define como la solución de problemas económicos que aparecen en las primeras etapas de la civilización en el mundo, de acuerdo como pasa el tiempo los hombres se dan cuenta de la necesidad de unirse para obtener bienes y servicios indispensables que ayuden a mejorar la economía.

El cooperativismo llegó a América del Norte durante los últimos años del siglo XIX y los primeros del pasado. El periodista canadiense Alphonse Desjardins (1860-1937) trajo a su país la idea de las cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones que de pronto se extendieron también a los Estados Unidos, principalmente debido a la acción de Eduardo A. Filene (1860-1937) y de Roy F. Bergengren y alcanzan un desarrollo verdaderamente sorprendente. Otros inmigrantes europeos trajeron a América del Norte las demás formas de cooperación; tanto en Canadá como en los Estados Unidos tomaron gran incremento las cooperativas agrícolas y entre ellas, las de mercadeo que se iniciaron en California por los esfuerzos principalmente de Aarón Aspiro, así como las de electrificación rural.

Al analizar los orígenes remotos del cooperativismo en América es imposible dejar de mencionar a las instituciones precolombinas que guardan alguna relación con el sistema cooperativo. En primer lugar, las formas de cultivo entre los Incas. Los jefes de familia, que por diversas razones podían trabajar la parcela de tierra que les había correspondido en el reparto anual, podían solicitar la ayuda



Universidad de Cuenca

de otros miembros de la comunidad; este sistema llamado Minka obliga al usufructuario de la parcela, que era trabajada por otras personas con la ayuda de otras personas, a sustentar con el producto de sus cosechas y con sus economías auxiliares en el trabajo, eran en el fondo un embrión de cooperativa de producción agrícola(Carolina, 2009)

1.1.2 El Sistema Cooperativo.

El desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador ha tomado gran importancia y se ha constituido en un sistema alternativo financiero clave en la generación de competitividad, impulsando el trabajo mediante el financiamiento y dinamismo de la microempresa y coadyuvando a la solución de problemas estructurales como la pobreza, el desempleo y la migración.

Este dinamismo les compromete a estas entidades a canalizar sus esfuerzos, innovar sus procesos operativos, fortalecer e innovar sus estrategias de gestión financiera, capacitación y especialización de recursos humanos, para fortalecer sus niveles de competitividad. Por su tamaño, servicios ofrecidos y cobertura geográfica varias de estas entidades compiten directamente con los bancos y en ciertos casos son líderes en sus zonas.

En el Azuay el sector de las microfinanzas, en el cual están inmersas muchas cooperativas y entre ellas la Cooperativa “Jardín Azuayo”, vienen trabajando para orientar el crédito hacia los sectores productivos que tienen iniciativas y proyectos para el mercado nacional, dinamizando la economía de la provincia y del país, de las áreas, urbanas, urbano marginal y rural.



Las instituciones microfinancieras vienen desarrollando nuevos productos y servicios que las hace cada vez más competitivas y a la vez más necesarias para el desarrollo de la Provincia. En ese sentido, se puede apreciar el crecimiento sostenido que tienen la mayoría de las instituciones microfinancieras con niveles de calidad de cartera y rentabilidad satisfactorias.

1.1.3 Cooperativismo en el Ecuador

El Ecuador se formó como república independiente en el año 1830, este periodo tuvo algunas consideraciones de vital importancia tales como, el nacimiento de un estado que acababa de independizarse de los españoles, con la independencia surgieron nuevas clases dominantes, ya no hombres extranjeros opresores, tenían ex colonos con poder de extranjeros. Es así como se mantuvieron instituciones “jurídicas” nefastas como los obrajes, los concertajes, la esclavitud que no se eliminó sino hasta el gobierno del general José María Urbina en 1851, “En 1822 como dato curioso a recordar se constituye una cooperativa de hombres esclavos que proponían comprar su libertad entre todos”, (Acosta & Mayoral, 2012, pág. 42), así es como aparece la primera cooperativa en el Ecuador que no buscaba obtener beneficios económicos (lucrarse), si no tenía el mismo sentido que hoy en día ampara la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que busca unir pueblos, crear fuentes de trabajo, etc.

Una Cooperativa se organiza para:

- Crear lazos de confianza, de amistad.
- Relacionar a las personas entre sí (dialogar y buscar soluciones a los problemas comunes).



Universidad de Cuenca

- Que todos se beneficien de forma justa y equitativa de acuerdo con su producción y trabajo.
- Ser una escuela que nos educa a todos en la (honradez, el trabajo conjunto, la participación ciudadana activa, el respeto a los demás la justicia y la solidaridad).

Actitudes Cooperativas:

- Tener Cultura Cooperativa: Conocer la identidad, los valores, los principios y practicarlos en el hogar, las organizaciones y la sociedad; el cooperativismo como una forma de vida frente a la competencia, el lucro, el individualismo; el ser por el tener.
- Compromiso voluntario: Una cooperativa exige mayor compromiso y una actitud de voluntariado generoso, sobre todo en los directivos y representantes que reciben el encargo de ser fieles a las decisiones colectivas, buscando el bien de todos los socios que son dueños de la cooperativa.
- Capacidad de Diálogo, de Trabajo Conjunto Cooperado: La base de la cooperación es el respeto a los demás, sus opiniones, la confianza que nace al calor de la comunicación, de la amistad, del trabajo en equipo. La imposición y las pugnas de poder no permiten un trabajo conjunto cooperativo; el trabajo conjunto de socios, directivos y empleados nos fortalece.



Valores Cooperativos:

- ❖ Responsabilidad
- ❖ Ayuda Mutua
- ❖ Honestidad
- ❖ Confianza

Principios Cooperativos:

Los principios son universales y rigen para todas las cooperativas en el mundo, adoptadas por la ACI en la Asamblea General de 1995.

1. Libre ingreso, libre salida
2. Gestión democrática de los asociados
3. Participación económica de los miembros
4. Autonomía e independencia
5. Educación, capacitación, información
6. Cooperación entre cooperativas
7. Compromiso con la comunidad

Clasificación de las Cooperativas

Las organizaciones del sector económico popular y solidario están conformadas por los sectores: cooperativo, asociado y comunitario. De manera más específica, las organizaciones de la EPS se presentan en las siguientes formas:

- Cooperativas de producción
- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de viviendas
- Cooperativas de servicios



- Asociaciones productivas; y,
- Organizaciones comunitarias.

Por otro lado, las organizaciones que conforman el Sistema Financiero Popular y Solidario son:

- Cooperativas de ahorro y crédito (COAC);
- Cajas solidarias y de ahorro
- Cajas centrales; y
- Bancos comunales (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, 2015)

1.1.4 Marco Regulatorio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

Según el marco regulatorio, para la constitución de las cooperativas de ahorro y crédito deberá conformarse de: Gerente, Consejos de Administración y de Vigilancia, con sus respectivos presidentes y secretarios. Posteriormente se presentará:

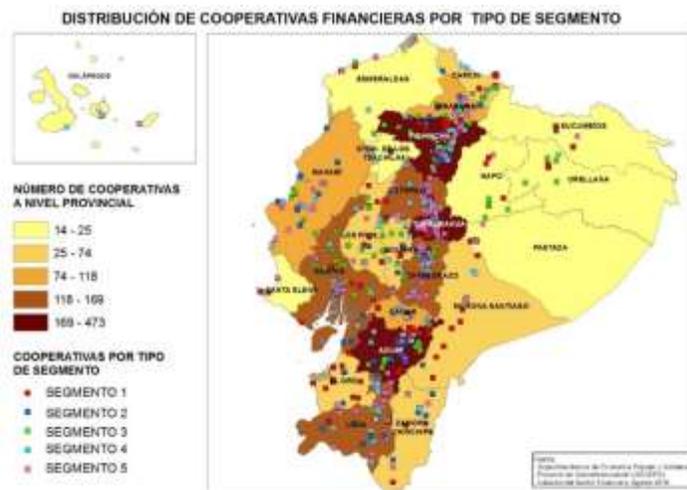
- Estudio técnico, económico y financiero que demuestre la viabilidad de constitución de la cooperativa.
- Plan de trabajo
- Informe favorable de autoridad competente de acuerdo con el objeto social
- Se requerirá de un mínimo de 50 socios
- Capital social inicial que determine la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.



Para el ingreso de socios, los consejos de administración de las cooperativas ubicadas en ellos segmentos dos, tres y cuatro, podrán delegar la facultad de aceptar socios a la gerencia o administradores de las oficinas operativas.(Solidaria, 2018)

“Organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera”(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015), al captar muchos recursos económicos de los ciudadanos, es importante que las cooperativas existentes y reguladas tengan la capacidad de responder a sus socios por los fondos que confían en las instituciones. A continuación, se puede observar la concentración de cooperativas se encuentran en Pichincha, Tungurahua y Azuay.

Gráfico 1 Distribución de Cooperativas Financieras en el Ecuador



Fuente:SEPS, Superintendencia De Economía Popular Y Solidaria



1.1.5 Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario

En el artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del Sector Financiero Popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América); monto que será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece:

Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario dentro del Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos se ubicará en los siguientes segmentos:

Tabla 1 Segmentación por (USD \$ Millones) Dólares en Activos

SEGMENTACIÓN EN \$ MILLONES DE DÓLARES	
SEGMENTO	ACTIVOS (UDS)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00 (incluido Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales)

Fuente:SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Autoras



Ranking Cooperativo

Tabla 2 Ranking Cooperativas Segmento 1, al 31 mayo 2018

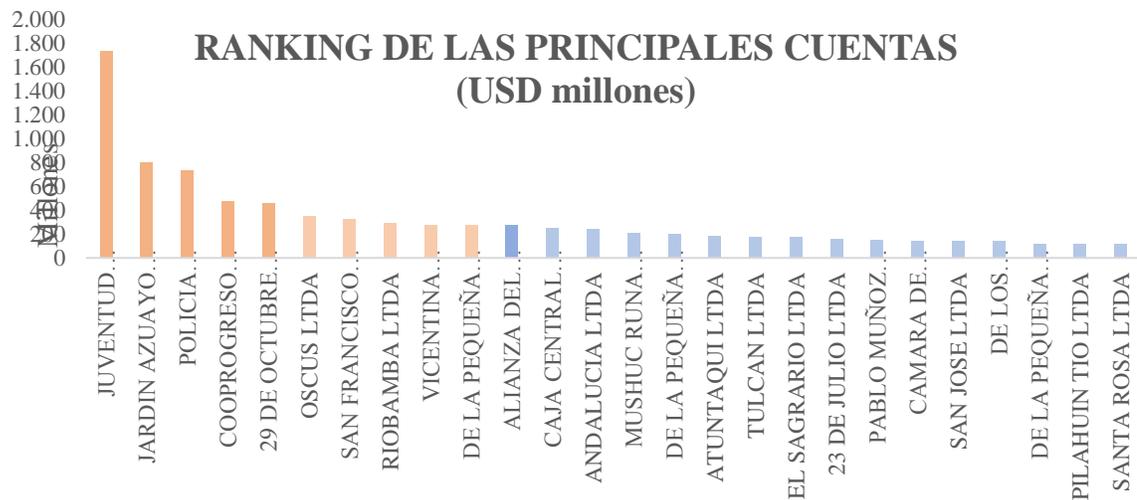
<i>INSTITUCION</i>	<i>RANKING</i>	<i>ACTIVOS</i>
Juventud Ecuatoriana Y Progresista Ltda.	1	\$ 1.734.888.473
Jardín Azuayo Ltda.	2	\$ 800.432.802
Policía Nacional Ltda.	3	\$ 735.510.722
Cooprogreso Ltda.	4	\$ 470.529.611
29 De Octubre Ltda.	5	\$ 460.585.200
Oscus Ltda.	6	\$ 353.177.288
San Francisco Ltda.	7	\$ 322.007.356
Riobamba Ltda.	8	\$ 292.987.211
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.	9	\$ 277.685.075
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda.	10	\$ 275.317.964

Fuente:SEPS - Boletines Mensuales

Elaboración: SEPS

Como se evidencia en la tabla 2 la Cooperativa Jardín Azuayo se encuentra en el segundo lugar por cumplir con todos los requisitos estipulados dentro del Código Orgánico Monetario, contando con un total de \$ 800.432.802 millones de dólares en activos totales.

Gráfico 2 Ranking Activos Cooperativas a nivel nacional, mayo 2018



Fuente: Boletín Financiero Comparativo, segmento1, SEPS
Elaboración:SEPS

1.2 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO

1.2.1 Antecedentes Históricos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se conformó en mayo de 1996 bajo el acuerdo # 0836 de MBS abriendo su primera oficina en el cantón Paute. Nace como respuesta a la reconstrucción del desastre de la josefina en 1993, apoyada por el centro de capacitación campesina del Azuay- CECCA, programa pan para el mundo y balance; y en la comunidad Pauteña, quienes hicieron realidad su sueño de contar con una cooperativa de ahorro y créditos.

La cooperativa de ahorro y crédito jardín azuayo es una entidad del siglo XXI, que se diferencia a las de su tipo porque se encamina a construir el buen vivir de



Universidad de Cuenca

socios y comunidades de donde provienen. Una institución que investiga capacita, cree firmemente en los valores humanos y trata de ponerlos en práctica, ejerce democracia que desea que sea habitual en las comunidades ecuatorianas.

La capacidad que tienen las organizaciones para adaptarse a entornos dinámicos habla de su desempeño estratégico. La COAC “Jardín Azuayo” no ha sido ajena a esta dinámica y ha establecido en la planificación, el mecanismo idóneo para adaptar sus objetivos a escenarios cambiantes. En este sentido, mediante importantes esfuerzos participativos de socios, directivos, empleados y demás actores relacionados, ha concluido la fase de formulación del Plan Estratégico de la cooperativa para el período 2014- 2018.

A partir de una estructura metodológica claramente definida se ha construido el Diagnóstico por perspectivas estratégicas en donde se cuenta con indicadores con un alto nivel de desagregación. El adecuado análisis situacional ha orientado con claridad la misión, visión, objetivos, valores y estrategias. La articulación de objetivos por perspectivas estratégicas ha permitido una clara definición de los proyectos a ejecutarse, lo cual, acompañado de una estructura administrativa ágil, gerencial y de gobierno, propicia un modelo de gestión apropiado para la ejecución del Plan Estratégico.

Finalmente, y de importancia trascendente se ha considerado el proceso de seguimiento, evaluación y rendición de cuentas, para este fin se ha construido un sistema de información que permitirá en forma transparente, oportuna y efectiva, retroalimentar la gestión a todos los actores involucrados en la familia Jardín Azuayo.



Universidad de Cuenca

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, consciente del impacto que tiene su accionar en el desarrollo de los pueblos en donde sirve, ha venido construyendo desde hace más de un año un proceso amplio, participativo y consciente de planificación estratégica, resultado que se presenta a través de este documento.

1.2.2 Misión

Somos una cooperativa de ahorro y crédito seguro y participativo que contribuye en el crecimiento socioeconómico de sus socios y fortalece la economía popular y solidaria mediante servicios financieros de calidad, incluyentes y sostenibles.

1.2.3 Visión 2018

Ser un referente positivo del desempeño social y financiero de la economía popular y solidaria del Ecuador, que incide en el desarrollo de sus socios y localidades de intervención, con una gestión participativa e incluyente, basada en Calidad, Cercanía y Servicio.

1.2.4 Valores Que Nos Orientan:

- **Transparencia:** Mostrarnos como somos, sin reservas, sin ocultar información que pueda afectar la gestión, desarrollo e imagen de la cooperativa y su equipo humano, diciendo la verdad en todo momento.



Universidad de Cuenca

- **Integridad:** Mantener un comportamiento probo y con integridad de pensamiento, sentimiento y actuación interna y externamente.
- **Confianza:** Tener seguridad en las propias destrezas para realizar una contribución positiva y competente en el trabajo, para de esta manera ser recíproco con la confianza que los socios y comunidad han depositado en la cooperativa.
- **Compromiso:** Apropiarnos, empoderarnos de las responsabilidades adquiridas en las funciones a desempeñar y cumplirlas con capacidad y convicción de apoyar el desarrollo social y económico de los socios y la comunidad.
- **Responsabilidad:** Actuar de acuerdo con los principios morales incluso cuando uno se siente presionado a hacer otra cosa. Asumir y cumplir con oportunidad y calidad las funciones asignadas, en conformidad a los códigos de conducta y políticas establecidas en la cooperativa.

1.2.5 Desempeño Social y Financiero

La Cooperativa defina que no existe antagonismo entre la parte social y la parte financiera. En su calidad de cooperativa de ahorro y crédito, la parte financiera representa tanto una herramienta para alcanzar los objetivos sociales, así como un objetivo social en sí; temas como por ejemplo la solvencia o la liquidez son la primera responsabilidad de la Cooperativa frente a sus socios y a las comunidades.



Universidad de Cuenca

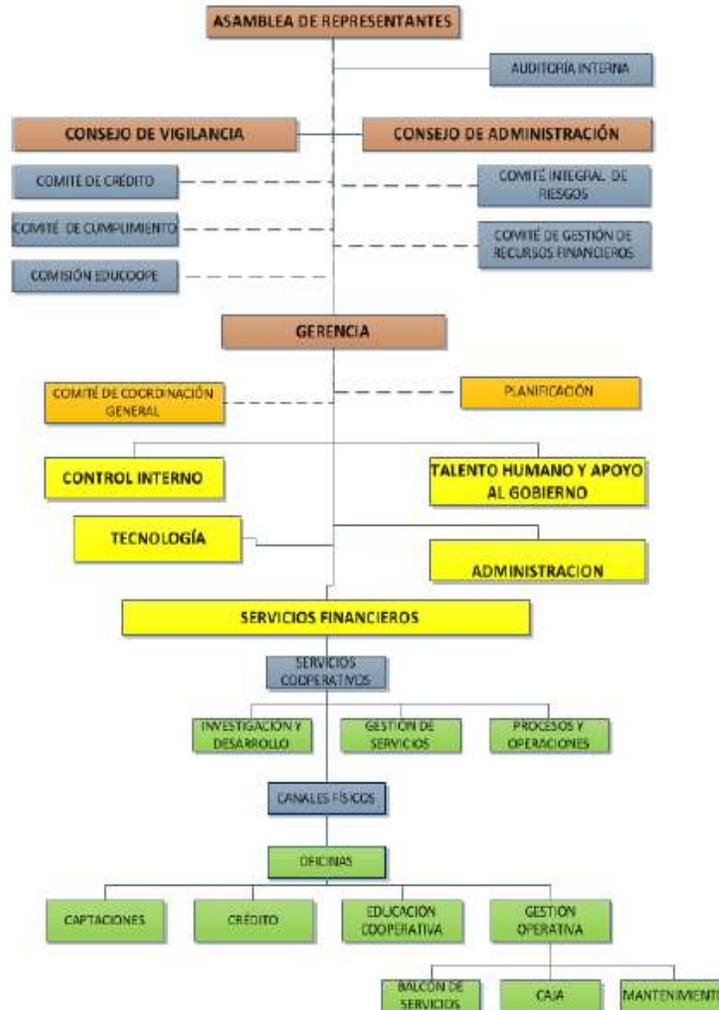
La Cooperativa reconoce que el “norte institucional” que dicta las líneas del desempeño de la Cooperativa se encuentra en la misión, la que incluye los tres macro-objetivos: el “quién”, el “cómo” y el “para que”. La Cooperativa se compromete a gestionar su desempeño de forma integral, incluyendo los aspectos sociales al sistema de planificación y monitoreo.

1.2.6 Estructura Orgánica

La estructura orgánica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, está integrada por los siguientes niveles:



Gráfico 3 Organigrama Institucional COAC “Jardín Azuayo”



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”

Elaborado: COAC “Jardín Azuayo”

I. Nivel De Dirección

El nivel de Dirección comprende funciones estratégicas que orientan el gobierno y la administración de la organización mediante el establecimiento de políticas, directrices y normas, así como el control de la gestión



II. Nivel Creador de Valor

El nivel Creador de Valor comprende la gerencia, direcciones, departamentos y oficinas que aseguran la entrega de los productos y servicios conforme a los requerimientos de los socios y clientes, relacionados con la misión organizacional y los procesos fundamentales o de cadena de valor.

III. Nivel de apoyo a la Cadena de Valor

El nivel de Soporte comprende las gerencias, direcciones, departamentos, y demás unidades requeridas para la gestión y control del talento humano, recursos financieros, tecnológicos y bienes necesarios para la entrega de los productos y servicios demandados por los socios y clientes de acuerdo con la misión institucional y vinculada a los procesos habilitantes o de soporte.

IV. Nivel de Control

4.1 Auditoría Interna

4.2 Control de la Calidad

4.3 Riesgos

4.4 Seguridad de la Información

4.5 Cumplimiento

1.2.7 Reglamento

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” está sujeta a las regulaciones y a los principios en la Ley Orgánica de Economía Popular y



Universidad de Cuenca

Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a través de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La Junta de Regulación, únicamente, a propuesta de la Superintendencia, elaborará y modificará la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en base a los a criterios previstos en el artículo 101 de la Ley.(Solidaria, Decreto 1061, junio,2018)

1.2.8 Estatuto

➤ **Adecuación de Estatutos:**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, dentro del artículo 1 explica su Estatuto Social, sometiendo su actividad y operación a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en cumplimiento de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, y de conformidad con la regulación dictada para el efecto. Para los fines del presente Estatuto, las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, su Reglamento General, las Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y del ente regulador.

➤ **Domicilio, Responsabilidad, Duración:**



El domicilio principal de la Cooperativa es el Cantón Cuenca, Provincia del Azuay y cuando su actividad así lo demande, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cooperativa podrá abrir oficinas operativas en cualquier parte del territorio nacional. La cooperativa será de responsabilidad limitada a su capital social; la responsabilidad personal de sus socios estará limitada al capital que aportaren a la entidad. La cooperativa será de duración ilimitada, sin embargo, podrá disolverse y liquidarse por las causas y el procedimiento previstos en la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

➤ **Objeto Social:**

La cooperativa tendrá como objeto social principal la realización de operaciones de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros y de responsabilidad social con sus socios. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria distingue a las cooperativas de ahorro y crédito en abiertas o cerradas, entendiéndose que las primeras exigen como requisito a sus socios únicamente la capacidad de ahorro y el domicilio en una ubicación geográfica determinada; mientras que las segundas aceptan como socios únicamente a quienes se pertenecen a un grupo determinado en razón de un vínculo común como profesión, relación laboral o gremial, por ejemplo. Con base en lo anterior, por su gestión, esta cooperativa de ahorro y crédito es abierta, lo que significa que se ceñirá a las disposiciones diferenciadas que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria emitirá para aquellas.

➤ **Actividades:**



La cooperativa podrá efectuar todo acto o contrato lícito, tendiente al cumplimiento de su objeto social, especialmente, los siguientes:

1. Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
2. Otorgar préstamos a sus socios;
3. Efectuar servicios de caja y tesorería;
4. Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
5. Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
6. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
7. Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
8. Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
9. Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales;
10. Conceder sobregiros ocasionales;
11. Actuar como emisor de tarjeta de crédito y débito;



12. Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prenda propia o adquirida, siempre que, en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
13. Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos. Adicionalmente, podrá efectuar las actividades complementarias que le fueren autorizadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

➤ **Valores Y Principios:**

Los principales valores de la Cooperativa son la solidaridad, democracia, transparencia, compromiso, honestidad, fidelidad, respeto a la naturaleza. La cooperativa no concederá privilegios a ninguno de sus socios, ni aún a pretexto de ser directivo, fundador o benefactor, ni los discriminará por razones de género, edad, etnia, religión o de otra naturaleza.

1.2.9 Mercado – Objetivo

El factor clave de la Cooperativa Jardín Azuayo son sus socios, por ello se plantea realizar un trabajo intensivo hacia todos los socios, pero con especial atención al segmento de Las Organizaciones Productivas Rurales y Urbanas, Familias, Jóvenes, Pequeños Comerciantes, Productores Agrícolas y Ganaderos, PYMES, Artesanos, Migrantes, Jubilados, Empleados públicos y privados, Transportistas, entre Otros sectores productivos.



1.2.10 FODA Institucional

Tabla 3 FODA Institucional COAC “Jardín Azuayo”

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> ❖ Cooperativa con visión social ❖ Adecuada tecnología informática y financiera ❖ Posicionamiento social ❖ Eficiencia administrativa y financiera ❖ Escuela de educación cooperativa ❖ Posicionamiento de servicios financieros y sociales ❖ Recursos humanos profesionalizados ❖ Plan estratégico que orienta el desarrollo en los próximos cinco años ❖ Mercado Objetivo bien definido 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Constitución visibiliza las cooperativas como parte del sistema financiero nacional. ❖ Oportunidad de contar con marcos de regulación y supervisión favorables. ❖ Eficiencia, competitividad, permiten fortalecer el posicionamiento y la profundización de servicios en la región sur. ❖ Jardín tiene una buena imagen como entidad de finanzas sociales, ellos facilitan generar alianzas con organizaciones sociales, públicas y de cooperación. ❖ La mayor parte de los clientes de la Institución tienen familias en el Exterior.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> ❖ Gestión del desempeño social ❖ Cuenta con sistemas de comunicación e información social y administrativa. ❖ Interacción con redes de finanzas sociales. ❖ Área de desarrollo social y planificación de reciente conformación. ❖ Limitaciones de montos de crédito. ❖ Falta de diversificación de productos y servicios. ❖ Infraestructura inadecuada. 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Crisis mundial, reducción de las remesas los cuales afectaran las captaciones. ❖ Sombras de feriados bancarios, crisis de la economía, cambio de la moneda. ❖ Politización de las redes de finanzas sociales limita la integración del sector. ❖ Especulación financiera, competencia desleal entre cooperativas. ❖ Incertidumbres de los escenarios políticos, ingobernabilidad, limita cambios y reformas del sistema financiero. ❖ Competencia agresiva.

Fuente:COAC “Jardín Azuayo”

Elaboración: Autoras



1.2.11 Calificación De Riesgos

La entidad hasta el momento cuenta con una calificación tipo A+ y busca con el tiempo disponer de una mejor calificación de acuerdo con sus estrategias y sus objetivos que se cumplan con el más mínimo riesgo. La cooperativa de ahorro y créditos cuenta con estudios sobre la calificación del riesgo

“El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, en base a los estados financieros directos y demás información a 30 de septiembre del 2016, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, decidió mantener la calificación de “A” con perspectiva estable.” (S.A, 2015)

“Microfinanza Calificadores De Riesgos S.A. Microriesg ha realizado la calificación de riesgo global de la Cooperativa Jardín Azuayo con corte al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con lo determinado en el art. 237, del libro i, del Código Orgánico Monetario y finanzas y la codificación de la superintendencia de bancos, Libro I, Tomo V, Título XVII, capítulo III. El comité de calificaciones de Microfinanza Calificadora de Riesgos S.A decidió asignar a la calificación de A+”.(Microfinanza Calificadora de Riesgos, 2017)

1.2.12 Cobertura Geográfica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo dispone de 46 oficinas abiertas en distintas zonas ubicadas en diferentes partes del país, estratégicamente dentro de las zonas de mayor influencia. Al 30 de junio de 2018 dispone de un total de 427.200,00 socios activos.De esta manera dispone de una buena visión

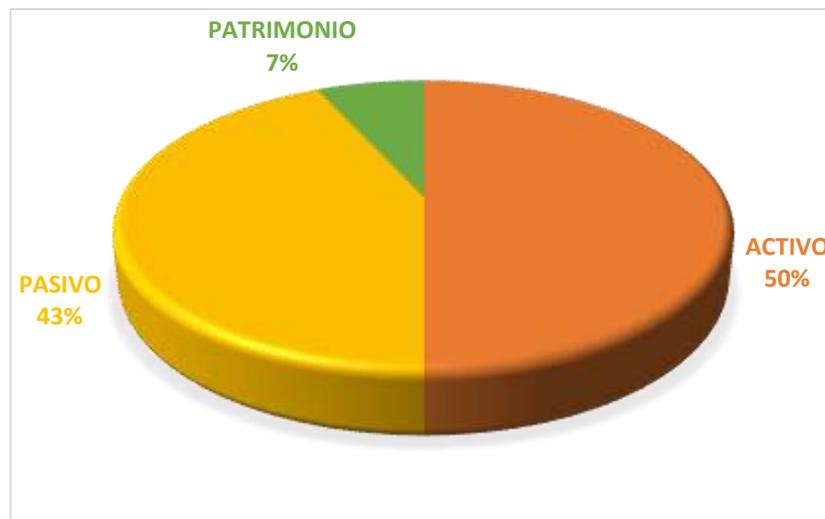


de expandir sus operaciones para consolidarse a nivel nacional en una proyección a largo plazo.

1.2.13 Análisis Financiero

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” registró un total de 783.037.663,01 dólares por concepto de activos hasta el mes de marzo del 2018, en cuanto a su patrimonio la entidad alcanza un monto de 676.304.299,71 dólares, finalmente el componente de pasivos mantenidos por la entidad registra un valor de 106.733.363,30 dólares, quedando entonces la estructura financiera de la cooperativa en valores porcentuales de la siguiente manera.

Gráfico 4 Estructura Financiera COAC “Jardín Azuayo”



Fuente:COAC “Jardín Azuayo”
Elaboración: Autoras

Como se percibe la cooperativa de ahorro y crédito gira sus actividades en relación con sus pasivos ya que sus pasivos representan el 43% del total de sus activos y con un patrimonio del 7%.



CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

En un entorno de creciente competitividad en el mercado financiero, la caída en los niveles de rentabilidad y en los márgenes de intermediación, las entidades bancarias están expuestas a asumir mayores riesgos en un intento de recuperar el valor de su inversión (Buniak, 2004). Según Hernández (2016), el análisis financiero permite observar y analizar el cumplimiento de las metas, planes y desempeño de las instituciones en las áreas más importantes de la administración. Sirve para examinar las relaciones entre los datos de los estados financieros principales, con la finalidad de conocer y evaluar la gestión, y el grado del éxito alcanzado por la organización.

La interpretación de los datos obtenidos, a través del análisis financiero, posibilita a la administración medir el progreso al comparar los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, rentabilidad, liquidez, solvencia, y permite la identificación de las fortalezas y debilidades financieras, lo que facilita el análisis de la situación económica y financiera de la empresa para la toma de decisiones.

Las técnicas utilizadas con mayor frecuencia para hacer un buen análisis e interpretación financiera son los ratios financieros o más conocidos como razones financieras o indicadores que permite identificar la amplitud de la situación económica y financiera de una institución, también puede medir el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, cobertura y todo lo relacionado con la gestión administrativa de la institución financiera.



2.1 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero se puede efectuar desde dos puntos de vista: externo e interno. El primer enfoque es el de un extraño, un acreedor o un propietario. Puesto que han proporcionado fondos en el pasado y es muy posible que les pida que comprometa más, el administrador financiero debe examinar desde el punto de vista de ellos, los datos que tendrá disponibles sobre la compañía, el análisis externo está basado en los estados financieros existentes de periodos anteriores

“En el desarrollo de su propio análisis financiero interno, el administrador financiero debe preparar estados de planeación interna más detallados que vean al futuro. Estos planes tienen que ser congruentes con los puntos fuertes y débiles revelados en el análisis.” (Johnson & Melicher , 1989)

2.1.1 Objetivos del Análisis Financiero

Para realizar un análisis financiero debemos tener presente siempre los siguientes objetivos:

- Identificar las fortalezas y debilidades de una empresa
- Evaluar su viabilidad con relación a su rendimiento y riesgo
- Identificar áreas problemáticas
- Proyectar eventos financieros
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad de una empresa
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo en del cual se desempeña.



2.1.2 Importancia

El análisis financiero es el proceso donde se utiliza varios métodos para hacer una medición adecuada a los estados financieros de los resultados obtenidos para la administración y así disponer de una base adecuada y emitir una opinión concreta sobre la situación financiera, eficiencia administrativa y el descubrimiento de hechos económicos.

Es importante realizar un análisis financiero a una entidad porque permite determinar el grado de satisfacción que tiene la situación financiera y la capacidad de cubrir sus deudas en el corto y largo plazo y si las utilidades son buenas a raíz del capital invertido en ella. Ayuda a los administradores a determinar si las decisiones tomadas anticipadamente fueron apropiadas en las inversiones futuras. La interpretación de los estados financieros es indispensable para cada una de las actividades que se realizan en la entidad, también ayudaran a mejorar en el desempeño de sus actividades.

2.1.3 Tipos de Análisis Financiero

2.1.3.1 Análisis Vertical (Estático o Interno)

El análisis vertical radica en determinar el valor proporcional en porcentaje (%) que tiene cada cuenta del estado situación financiera (balance general, estado de resultados, flujos de caja), esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. Entonces decimos que es aquel porcentaje que se obtienen correspondiente a las cifras de un solo ejercicio que determina la



importancia relativa de cada uno de los renglones del estado financiero que se esté analizando.

2.1.3.2 Análisis Horizontal (Dinámico - Interno o Externo)

El análisis horizontal consiste en hacer un análisis a varios años de la información financiera, aplica para analizar dos o más estados financieros de la misma organización en fechas distintas, o correspondientes a dos o más periodos. Dando como resultado el comportamiento histórico de las actividades financieras, para posterior hacer una toma de decisiones fructíferas para la organización.

2.2 RIESGO

Es la posibilidad de que se produzca un evento que genere pérdidas con un determinado nivel de impacto para la entidad. Este perjuicio puede llegar a ser de carácter económico que no solo se limita con la determinación del riesgo, sino que debe ser medido, evaluado, cuantificado y controlado las actividades y el comportamiento de los factores que se producen en la operación económica de la entidad financiera.

2.2.1 Riesgo Financiero

Se define como aquellos eventos que ocurre en los mercados financieros que se traducen como importantes pérdidas de capital.

El riesgo financiero es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros. El estudio del apalancamiento financiero acentuaba el hecho de que a medida que aumentan los cargos fijos, también aumenta el nivel de Utilidad antes de los Impuestos e Intereses necesario para cubrir los cargos financieros



de la empresa. El aumento del apalancamiento financiero ocasiona un riesgo creciente, ya que los pagos financieros mayores obligan a la empresa a mantener un nivel alto UAll para continuar con su operación. Si la empresa no puede cubrir estos pagos financieros, puede verse obligada a cerrar sus puertas por aquellos acreedores cuyas reclamaciones estén pendientes.(Gitman)

Clasificación de los Riesgos Financieros:

En forma general las instituciones financieras y no financieras clasifican los riesgos financieros en dos grandes grupos según (Haro, 2008):

Gráfico 5 Descripción de la clasificación de los Riesgos Financieros



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
Elaborado: Autoras



Riesgos Cuantificables

Para el cálculo de este riesgo se basan en criterios objetivos que se expresan en términos monetarios, dentro de este grupo se integran los Riesgo de Mercado y los de Crédito.

- ❖ Riesgos de mercado: Es el riesgo de pérdidas potenciales de un movimiento adverso en el nivel o vialidad del precio de mercado de las instituciones financieras asociados a una posición o cartera. Incluye los riesgos de tipos de interés, tipos de cambio precio de las acciones.
- ❖ Riesgos de créditos: Es el riesgo de pérdidas monetarias por la posibilidad de incumplimiento de la contrapartida de sus obligaciones contractuales. Se incluyen los riesgos de insolvencia (contraparte y emisor), el riesgo país y el riesgo de entrega.

Riesgos no Cuantificables

Su valoración es más relativa y depende mucho de los criterios que apliquen cada entidad y dentro de este riesgo se incluyen los riesgos operativos, legal y de liquidez.

- ❖ Riesgo operativo: es el riesgo de pérdidas financieras derivadas de un mal funcionamiento de los sistemas de información y control interno, fallos



humanos en el tratamiento de las operaciones y sucesos inesperados, relacionados con el soporte interno/externo e infraestructura operacional.

- ❖ Riesgo legal o normativo: es el riesgo de pérdida debido a que un contrato no pueda ser ejecutado porque las operaciones no se encuentran dentro marco legal establecido por la autoridad competente o bien por condicionamiento de tiempo fiscal no contemplados inicialmente en la negociación de las instituciones financieras

- ❖ Riesgo de liquidez: es la probabilidad de que una EIF enfrente escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y que por ello tenga la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización. (Bolivia, s.f.)

2.3 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

2.3.1 Comité de Basilea

Es la organización mundial que reúne a las autoridades de supervisión bancaria, cuya función es fortalecer la solidez de los sistemas financieros. Diciembre de 1974, los gobernadores del G-10 (los diez grandes bancos centrales europeos) crearon el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea con el fin de mejorar la colaboración entre las autoridades de supervisión bancaria. Es un foro de debate para la búsqueda de resolución de problemas específicos de supervisión y con el paso del tiempo dichas soluciones se han convertido en un referente de buenas prácticas de supervisión transfronterizas.



El acuerdo de Basilea I en 1988 propuso la homogenización en la regulación de los requerimientos de solvencia; los bancos deberían mantener un volumen de capital mínimo del 8% del valor total de sus activos ponderado por su nivel de riesgo.

- Febrero del año 2000, publica el documento llamado “Gestión de Riesgo de Liquidez en entidades bancarias”; en el 2006 incluye en este documento la gestión en grupos financieros.
- En febrero del 2008, publicó el documento “Riesgo de Liquidez: Retos para la Gestión y Supervisión”
- Septiembre 2008, publica “Principios para una Adecuada Gestión y Supervisión del Riesgo de Liquidez”
- En diciembre 2009, presentan documento llamado “Marco Internacional de Medición, Normas y Supervisión para el Riesgo de Liquidez”.

2.3.2 Código Orgánico Monetario y Financiero

La asamblea nacional mediante. No. San-2014-1305 publicado en la ciudad de Quito el 5 de septiembre de 2014 confiere la aprobación del proyecto código orgánico monetario y financiero que tendrá competencias exclusivas sobre las políticas económicas y monetarias, es decir establece que el sistema económico es social y solidario.

Según artículo 309 de la constitución de la republica dispone que “El sistema financiero nacional se compone de los sectores públicos, privado y del popular y solidario, que intermedian recursos del público y prescriben que cada uno de estos sectores contara con normas y entidades de control específicas y



Universidad de Cuenca

diferenciadas que se encargaran de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez”.

2.3.3 Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

Oficio No. T.4887-SNJ-11-664 Quito, 28 de abril de 2011

Las cooperativas de ahorro y crédito se registrarán formalmente ante su ente regulador que es la SEPS, donde establece que “Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo, en sus objetivos explica también que las cooperativas, según su actividad pertenecerán a un solo grupo: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.”

Para una cooperativa poder hacer un análisis de la liquidez y su riesgo representativo en su actividad siempre estarán regidos ante sus entes reguladores donde buscan fomentar una administración adecuado del riesgo, a su vez para poder monitoria y mitigar los riesgos presentados en un periodo respectivo de análisis. Es un tema importante para las cooperativas en donde buscan con un resultado para una buena toma de decisiones conjuntamente con sus administradores y órganos de control. También mencionan sobre la solvencia y prudencia financiera que se rigen como concepto al registrado dentro del código orgánico monetario y financiero.



2.3.4 Normas y Reglamentos

La SEPS emite en la normativa (NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO) información sobre como poder tener una buena administración del riesgo de liquidez, se debe hacer un análisis mediante indicadores, liquidez estructura (primera línea y segunda línea) y brechas de liquidez que posteriormente de detallan en el presente trabajo, con todo esto buscan que la medición sea adecuada y se pueda tomar una buena decisión para el fortalecimiento en la economía de una cooperativa y en su entorno financiero.

2.3.5 Responsabilidades de la Administración

La Superintendencia de Bancos y Seguros de la República del Ecuador en su Artículo #3 determina que “La administración de la institución controlada deberá asegurar razonables niveles de liquidez para atender eficientemente y bajo distintos escenarios alternativos, las obligaciones con el público y los otros pasivos de naturaleza financiera que contraiga, dentro del giro de su negocio. El directorio o el organismo que haga sus veces de la institución controlada deberá establecer e implementar políticas y procedimientos idóneos que le permitan una adecuada administración de su liquidez, considerando la complejidad y volumen de las operaciones que realiza. Dichas políticas y procedimientos deberán considerar los probables escenarios y la forma en la que la institución controlada responderá en el caso de que tales alternativas se conviertan en realidades.”(Superintendencia de Bancos y Seguros, 2003).

Por otra parte “La administración integral de riesgos debe ser parte de la estrategia de las entidades y del proceso de toma de decisiones. Las entidades



Universidad de Cuenca

deberán implementar procesos para la administración de riesgos, de acuerdo con la complejidad de las operaciones y tamaño de la cooperativa. (SEPS, s.f.)

Las cooperativas Pertencientes a los segmentos 1, 2 y las cajas centrales deberán contar con una unidad de riesgos que poseerán un nivel jerárquico igual al igual de las áreas de negocio, será independiente de las demás áreas de la entidad. Los responsables de dicha unidad tendrán dependencia laboral con la institución sus funciones estarán exclusivamente relacionadas con la administración integral de riesgos.

Buen nivel de liquidez: Demostrar mediante evidencia ante el mercado financiero que la entidad es solvente y es adverso al riesgo de liquidez en términos globales y por lo tanto es capaz de hacer frente a sus obligaciones en el corto, mediano y largo plazo.

2.3.6 Directorio o Consejo de Administración

Todas las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador tienen que obedecer a lo establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para tener una buena administración del riesgo por lo que en la presente tabla detallamos las funciones de responsabilidad o el administrador de riesgos

Las funciones son detalladas mediante la siguiente tabla:



Tabla 4 Funciones Directorio o Consejo de Administración SEPS

N °	Funciones	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3 Y 4	Cajas Centrales
1	<p>Elaborar y poner en consideración del comité de administración integral de riesgos:</p> <p>Las propuestas de políticas, procesos, estrategias, metodologías y procedimientos para la administración integral de riesgos;</p> <p>Los límites de exposición de los diferentes tipos de riesgos;</p> <p>El manual y la matriz de riesgos;</p> <p>El plan de continuidad y contingencia del negocio;</p> <p>El plan de contingencia de liquidez;</p> <p>El informe de riesgos respecto a nuevos productos y servicios.</p>	X	X	X	X
2	Monitorear los niveles de exposición por tipo de riesgo.	X	X	X	X
3	Proponer e implementar sistemas de información que permitan a la entidad utilizar eficientemente metodologías propias de riesgos.	XX	X	-	X
4	Implementar estrategias de comunicación a nivel de toda la entidad, a fin de generar una cultura de gestión de riesgos.	X	X	-	X

FUENTE: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Autoras



2.4 ETAPAS DEL RIESGO:

a) Identificación del Riesgo

Todas las cooperativas deben hacer frente a sus obligaciones y deben identificar las causas que ocasionan el riesgo para ellos nos referimos a una investigación que realizó la Superintendencia De Bancos De República Dominicana (SBRD, 2011) donde los identifica de la siguiente manera.

Factores internos

- Calidad de los activos
- Gestión inadecuada de los activos y pasivos
- Excesivo otorgamiento de créditos
- Descalce de plazos y tasas
- Volatilidad de recursos captados
- Concentración de captación

Factores externos:

- Riesgos de mercados
- Crisis sistemática

Las instituciones financieras deben cuidar este riesgo prioritariamente, aun cuando el ente Financiero sea solvente, pero carece de liquidez, los clientes temerán a un incumplimiento de obligaciones tratando de retirar sus depósitos. El problema de iliquidez se agrava, y probable que la Entidad tenga que incurrir a la venta de sus activos dando como resultado pérdidas representativas que no puedan hacer responder a sus compromisos. La mayoría de las crisis bancarias



Universidad de Cuenca

han estado influenciadas por la cantidad y calidad de sus activos, es decir préstamos o inversiones, a esto lo llamamos una crisis de liquidez, en pocos días la pérdida de confianza de sus clientes y originara retiros masivos de fondos. Las crisis de liquidez son contagiosas a otras entidades financieras.

b) Medición del Riesgo de Liquidez

Las entidades financieras son históricamente las pioneras en desarrollar métodos para analizar el riesgo de liquidez y crediticio, quienes formularon marcos normativos estructurados para sus operaciones financieras en el mercado y a su vez controles que les permiten tener un mayor control de todas sus actividades. Las normativas aplicadas sirven para crear modelos y técnicas para controlar, hacer seguimiento o evaluaciones de fenómenos físicos, socioeconómicos y nuevos actores que forman parte del mercado financiero, siendo aspectos metodológicos que se desarrolla para cada entidad financiera.

c) Monitoreo del Riesgo

El monitoreo del riesgo permite a su vez:

- Identificar comportamientos
- Anticipar debilidades de estructura o descalce y corregir
- Reducir, transferir o asumir riesgo
- Reducción de pérdidas probables En lo posible, el monitoreo se debe hacer por segmentos de negocio, para advertir correlaciones y unidades deficitarias.



d) Divulgación del Riesgo

La divulgación se refiere a la debida elaboración de informes sobre el riesgo y su difusión oportuna en el comité de riesgo, alta gerencia o en las áreas involucradas en la gestión del riesgo de liquidez.

e) Mitigación del Riesgo

Gozar de la confianza del mercado financiero nacional e internacional

- Límites y controles
- Diversificación de las fuentes de fondeo
- Mantener un porcentaje adecuado y riguroso de los activos líquidos
- Contar dentro del aria de riesgos con un buen plan de contingencia

2.5 RIESGO DE LIQUIDEZ

Definimos al riesgo de liquidez como la escasez de fondos líquidos por parte de la cooperativa, para hacer frente a sus obligaciones con los socios, esto también nos indica la eventual reducción de la capacidad de cobertura de sus obligaciones efectuadas según los plazos establecidos y también será la capacidad de colocaciones de operaciones a crédito. En el caso de presentar riesgo de liquidez la cooperativa optara en conseguir recursos alternativos o vender activos en valores menores, incurriendo un alto costo financiero que representa perdidas de valorización.



Otra definición Es la probabilidad de que una entidad no disponga de los recursos líquidos necesarios para cumplir a tiempo sus obligaciones y que, por tanto, se vea forzado a limitar sus operaciones, incurrir en pasivos con costo o vender sus activos en condiciones desfavorables.(Financiera, 2015)

El riesgo de liquidez nos indica la falta de capacidad que tiene la cooperativa cuando se da modificaciones habituales de captaciones o los cambios que afectan a la capacidad de liquidar sus activos de manera rápida u sencilla con una pérdida menor. Para determinar el riesgo de liquidez implica todos los resultados operacionales y su patrimonio cuando la cooperativa no cuenta con una capacidad para cubrir sus obligaciones en el corto plazo con los activos líquidos, incurriendo en pérdidas por liquidar sus activos.

Como último punto se debe tener una gestión adecuada y la respectiva supervisión del riesgo de liquidez, que es fundamental para tener una estabilidad financiera.

2.5.1 Fuentes del Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez puede aparecer en los dos lados del balance general de un ente financiero, hablamos entonces dentro de los activos estarían (los activos líquidos que no pueden ser vendidos a precios actuales en el mercado financiero debido a su tamaño). Mientras que en los pasivos se dice que es la incapacidad de pagar sus obligaciones en el tiempo establecido, esto se da por la dificultada de obtener fondos adicionales que les ayuden hacer frente a la obligación. Las fuentes de riesgo de liquidez más comunes son:



- ✚ Préstamos a largo plazo con depósitos a corto plazo
- ✚ Proveedores de liquidez a corto plazo.
- ✚ Perdidas con los créditos
- ✚ Perdida del riesgo operativo
- ✚ Mala reputación
- ✚ Perdida continua de portafolios de trading,
- ✚ Illiquidez sistemática

Y todo aquello otros factores internos que puedan provocar problemas de liquidez para una institución financiera.

2.5.2 Gestión del Riesgo de Liquidez:

Es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del riesgo de liquidez, y comprende diversos sub-procesos, tales como la administración de los flujos de fondos, el examen de la estructura de los depósitos, el seguimiento de los índices de liquidez, la administración del acceso de los mercados, el empleo de las pruebas de estrés a las cuales exponer los requerimientos netos de fondos y el diseño de un plan de contingencia(Multifinanzas, Compañía Financiera S.A., 2018).

1. Control diario de la liquidez y de las proyecciones mensuales, trimestrales en base a información ciertas y estimaciones en base a modelos de comportamiento.
2. Analizar el reporte estructural de vencimiento bajo diversos escenarios, construcción de un plan de contingencia de fondos.



3. Financiamiento a través de recursos estables los créditos a largo plazo con fondos volátiles a operaciones de corto plazo.
4. Desarrollo de índices propios y regulados sobre la liquidez y así pueda afrontar una crisis y liquidez de flujo.
5. Preservar una base de depósitos y un base de clientes.
6. Disponer los activos en niveles altos que puedan hacer frente a los retiros y esto mediante las bases históricas de retiro.

2.5.3 Objetivo del Análisis de Riesgo de Liquidez:

Analizar el riesgo de liquidez tiene como objetivo permitir a la entidad medir y analizar correctamente la volatilidad de sus depósitos, el endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez, la efectividad de sus activos y pasivos.

Para así tener la seguridad de poder hacer frente a sus responsabilidades con fondos propios sin derivar en una pérdida de rentabilidad. Si por algún motivo la entidad o empresa tuviese una deficiencia líquida incurrirán en un aumento de costes excesivos para cubrir la necesidad de efectivo. El otro extremo es cuando la entidad tiene un exceso de liquidez, el rendimiento de los activos disminuye, y afecta a las utilidades.

2.5.4 Metodología de la Medición del Riesgo de Liquidez

Para poder determinar y mitigar la exposición al riesgo de liquidez, las instituciones financieras realizan permanentemente cálculos que les permitan establecer fechas y montos de dinero que se va a requerir para sus obligaciones.



La medición se realiza mediante la utilización de:

- Indicadores, Índice de liquidez
- Gap de liquidez,
- Flujo de caja,
- Pruebas de estrés

2.5.4.1 Indicadores de Liquidez

Según la organización mundial de Basilea III reforzó el marco de supervisión y gestión del riesgo de liquidez desarrollando dos estándares para que los supervisores de las instituciones financieras limiten el riesgo de liquidez, cuyos objetivos son complementarios. Estos son el coeficiente de cobertura de liquidez ("Liquidity coverage ratio-LCR) y el coeficiente de financiación estable neta (Net stable funding ratio-NSFR).

Los ratios deben ser:

- Un mínimo
- Debe ser cumplido continuamente tener en cuenta que en épocas de tensión se deben excepcionar
- Grupo consolidado
- Única moneda

a) Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR)

Como objetivo principal es imponer un ratio mínimo para que un banco pueda hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo dentro del perfil de riesgo de liquidez, esto quiere decir que garantice poseer suficientes activos líquidos de alta calidad para hacer frente a un escenario de tensión durante los 30 días. Esta



ratio entro en vigor oficialmente el 1 de enero de 2015 con un requerimiento mínimo del 60% y cada año posterior ira subiendo hasta llegar obtener su 100% el 1 de enero de 2019.

El ratio de cobertura de liquidez posee dos componentes:

HQLA

Salidas netas de efectivo durante los siguientes 30 días naturales

$$\text{Formula LCR} = \frac{\text{HQLA}}{\text{Salida neta de efectivo durante 30 días}} \geq 100\%$$

Donde:

Los HQLA también conocidos como activos líquidos de alta calidad: son todos aquellos que su riesgo es bajo de fácil valoración. El cálculo se hará mediante una lista seleccionada de situaciones eventuales de estrés financiero se puede hacer de manera directa es decir cuando los bancos pueden proporcionar información de sus balances con todas sus cuentas internas, mientras que indirecta su cálculo se realiza mediante los balances consolidados de los bancos.

Entonces el saldo de HQLA será el resultado de todos los saldos ponderados por riesgo de liquidez según emite la normativa de Basilea III, es decir:

- (+) efectivo y depósitos en bancos
- (+) Instrumentos para la negociación
- (+) Instrumentos de inversión disponibles para la venta
- (+) Operaciones de repos con el banco central
- (-) Operaciones de repos con otras instituciones.

Las salidas de efectivo netas totales representa el total de flujos esperados por pagar menos el total esperado por recibir, con un horizonte de 30 días, esto quiere decir que su cálculo es el siguiente:



Salidas de efectivo netas totales

= salidas o flujo de efectivo a pagar en 30 días

– entradas o flujo de efectivo por recibir en 30 días

Tomando en consideración lo anterior se presenta los pasivos financieros con vencimiento a 30 días, es decir a valor de mercado. Las salidas de efectivo con vencimiento en 30 días serán consideradas las partidas de depósito a la vista y los depósitos a plazo.

Mientras que las entradas de efectivo son todas las partidas de créditos comerciales, créditos hipotecarios y créditos de consumo extraídos de los balances consolidados con un horizonte a 30 días. Los resultados obtenidos serán interpretados de la siguiente manera:

- Si LCR menor 100% existe una brecha negativa que indica que no posee suficientes activos líquidos de alta calidad para contener la salida de efectivo y esto significa que debe buscar alternativas de financiamiento.
- Si LCR mayor 100% existe una brecha positiva donde posee activos de alta calidad y no tiene que recurrir a financiamiento

b) Coeficiente De Financiación Estable Neta (NET)



Universidad de Cuenca

En este ratio lo que busca su cálculo es ver la resistencia a largo plazo puede un banco hacer frente con su liquidez a sus obligaciones para su cálculo se da la siguiente formula:

$$\text{NSFR} = \frac{\text{Cantidad de financiación estable disponible}}{\text{cantidad de financiación estable requerida}} \geq 100\%$$

Esto significa que el numerador corresponde al capital, acciones preferentes y pasivos con un plazo igual o mayor a 1 año. Mientras que el denominador son los activos a largo plazo donde el supervisor sobre el perfil de riesgo de liquidez incluye sus actividades fuera de balance. Este indicador debe ser mayor al 100%.

c) Razón de liquidez: será calculada como el cociente de los activos líquidos ajustados hasta n días entre pasivos inmediatos hasta n días.

Formula:

$$\begin{aligned} & \text{Razon de Liquidez Ajustada a n dias} \\ & = \frac{\sum \text{activos liquidos ajustados a n dias}}{\sum \text{pasivos inmediatos a n dias}} \times 100 \end{aligned}$$

Para poder aplicar este índice debemos tener en cuenta el siguiente:

- Activos líquidos ajustados serán a activos líquidos a n días + encaje legal a liberarse
- Encaje legal por liberarse son los pasivos inmediatos sujetos a encaje a n días por tasa de encaje legal.



- N número de días 15, 30, 60 y 90

Todas las cuentas que intervienen en los activos líquidos y los pasivos inmediatos son todos los que se detallaron en el texto anterior.

d) Posición De Liquidez

Para poder hacer el cálculo es mediante la diferencia entre la sumatoria de los activos menos la sumatoria de sus pasivos, teniendo presente las mismas cuentas que intervienen dentro de los indicadores para la prueba acida y razón de liquidez ajustada para los plazos de 15, 30, 60 y 90 días.

Fórmula:

Posicion de Liquidez Acidas a n dias

$$= \sum \text{activos liquidos (prueba acida) en n dias} \\ - \sum \text{pasivos inmediatos (en prueba acida) en n dias}$$

Posicion de Liquidez Ajustada a n dias

$$= \sum \text{activos liquidos (razon de liquidez ajustada) en n dias} \\ - \sum \text{pasivos inmediatos (razon de liquidez ajustada) en n dias}$$

Esta metodología es interesante exponerla porque utilizan indicadores financieros que solo se aplica en entidades comerciales, pero lo interesante es como ellos supieron identificar mediante el catálogo de cuentas las que intervienen en estos indicadores para poder hacer un cálculo de la liquidez de la entidad financiera a ser evaluada. En Ecuador no se practica este tipo de



métodos debido a que los entes reguladores de todas las instituciones financieras ecuatorianas solo aplican el cálculo de la liquidez y el riesgo de liquidez mediante brechas o gap de liquidez. (Dominicana S. d., s.f.)

e) Cálculo de Liquidez y su Riesgo Asociado en el Sistema Financiero Popular y Solidario:

1. Cálculo de la Liquidez.

Para el cálculo de este análisis se utilizarán los siguientes indicadores:

o Indicador de Liquidez General:

El indicador de liquidez general relaciona los fondos disponibles frente al total de depósito a corto plazo, permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad.

Cuentas relacionadas:

- Fondos Disponibles: Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia.
- Depósitos a Corto Plazo: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).

Formula:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos Corto Plazo}}$$



Tabla 5 Tabla Cuentas que participan en la Liquidez General

INDICADOR	FORMULA
Liquidez general	Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo
Fondos Disponibles	cta_11
Depósitos a corto plazo	cta_2101 + cta_210305 + cta210310

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Tabla 6 Tabla Cuentas que participan en la Liquidez General

CÓDIGO CUENTA	NOMBRE DE LA CUENTA
cta_11	Fondos Disponibles
cta_2101	Depósitos a la vista
cta_210305	De 1 a 30 días (Depósitos a plazo)
cta_210310	De 31 a 90 días (Depósitos a plazo)

Fuente:COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

- **Cobertura de Depositantes:**

El indicador de cobertura de 25 y 100 mayores depositantes permite conocer la capacidad de respuesta de las entidades financieras frente al requerimiento de efectivo de sus mayores depositantes, dicho indicador considera los fondos de mayor liquidez conformados por las cuentas de dinero efectivo y de operaciones que puede hacerse efectivas de manera inmediata.

- 1. Cobertura de los 25 mayores depositantes:**



$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

2. Cobertura de los 100 mayores depositantes:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 100 Mayores Depositantes}}$$

Tabla 7 Cuentas que participan en Fondos de mayor Liquidez

CÓDIGO	CUENTA
11	FONDOS DISPONIBLES
-1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interfinancieros vendidos
-2201	Fondos interbancarios comprados
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	Entregadas para operaciones de reporto
-2102	Operaciones de reporto
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130105	De 1 a 30 días sector privado
130110	De 31 a 90 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
130205	De 1 a 30 días
130210	De 31 a 90 días
130305	De 1 a 30 días sector privado
130310	De 31 a 90 días sector privado
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130405	De 1 a 30 días
130410	De 31 a 90 días
130115	De 91 a 180 días sector privado



130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130215	De 91 a 180 días
130315	De 91 a 180 días sector privado
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130415	De 91 a 180 días
130505	De 1 a 30 días sector privado
130510	De 31 a 90 días sector privado
130515	De 91 a 180 días sector privado
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
	TOTAL, FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

1. Cuantificación del Riesgo de Liquidez:

○ Liquidez Estructural

La liquidez estructural está reflejada en dos niveles identificados como índices de primera línea y de segunda línea.

Según las Normas Generales para la aplicación de la Ley de Instituciones Financieras, el índice estructural de primera línea se obtiene sumando los saldos diarios de las cuentas que representen liquidez, en los plazos de hasta 90 días, para luego compararlos con las volatilidades promedio de las fuentes de fondeo. El indicador de primera línea debe ser mayor a dos veces la volatilidad promedio mencionada.

Tabla 8 Tabla Liquidez de Primera Línea - Numerador

LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	
11	FONDOS DISPONIBLES



-1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interfinancieros vendidos
-2201	Fondos interbancarios comprados
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	Entregadas para operaciones de reporto
-2102	Operaciones de report
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130105	De 1 a 30 días sector privado
130110	De 31 a 90 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
130205	De 1 a 30 días
130210	De 31 a 90 días
130305	De 1 a 30 días sector privado
130310	De 31 a 90 días sector privado
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130405	De 1 a 30 días
130410	De 31 a 90 días
	TOTAL NUMERADOR PRIMERA LINEA

Fuente:COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Tabla 9 Tabla Liquidez de Primera Línea – Denominador

2101	Depósitos a la vista
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION
2601	Sobregiros
260205	De 1 a 30 días
260210	De 31 a 90 días
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario
260305	De 1 a 30 días
260310	De 31 a 90 días
260405	De 1 a 30 días
260410	De 31 a 90 días
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario



260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario
260605	De 1 a 30 días
260610	De 31 a 90 días
260705	De 1 a 30 días
260710	De 31 a 90 días
269005	De 1 a 30 días
269010	De 31 a 90 días
27	VALORES EN CIRCULACION
2903	Fondos en administración
	TOTALDENOMINADOR LIQUIDEZ PRIMERA LINEA

Fuente:COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

El de segunda línea se obtiene sumando a los saldos diarios de las cuentas utilizadas para el cálculo de liquidez de primera línea, lo saldos de las cuentas que representan liquidez y obligaciones en plazos mayores a 90 días y no mayores a 360 días. Ester indicador debe ser mayor a 2,5 veces la volatilidad promedio de las fuentes de fondeo.

Tabla 10 Tabla Liquidez de Segunda Línea – Numerador

LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	
11	FONDOS DISPONIBLES
-1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interfinancieros vendidos
-2201	Fondos interbancarios comprados
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	Entregadas para operaciones de reporto
-2102	Operaciones de report
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130105	De 1 a 30 días sector privado
130110	De 31 a 90 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



130205	De 1 a 30 días
130210	De 31 a 90 días
130305	De 1 a 30 días sector privado
130310	De 31 a 90 días sector privado
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130405	De 1 a 30 días
130410	De 31 a 90 días
130115	De 91 a 180 días sector privado
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130215	De 91 a 180 días
130315	De 91 a 180 días sector privado
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130415	De 91 a 180 días
130505	De 1 a 30 días sector privado
130510	De 31 a 90 días sector privado
130515	De 91 a 180 días sector privado
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130605	De 1 a 30 días
130610	De 31 a 90 días
130615	De 91 a 180 días
	TOTAL NUMERADOR SEGUNDA LINEA

Fuente:COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Tabla 11 Tabla Liquidez de Segunda Línea - Denominador

2101	Depósitos a la vista
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION
2601	Sobregiros
260205	De 1 a 30 días
260210	De 31 a 90 días
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario



260305	De 1 a 30 días
260310	De 31 a 90 días
260405	De 1 a 30 días
260410	De 31 a 90 días
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario
260605	De 1 a 30 días
260610	De 31 a 90 días
260705	De 1 a 30 días
260710	De 31 a 90 días
269005	De 1 a 30 días
269010	De 31 a 90 días
27	VALORES EN CIRCULACION
2903	Fondos en administración
2105	Depósitos restringidos
2103	Depósitos a plazo
-210305	De 1 a 30 días
-210310	De 31 a 90 días
2104	Depósitos de garantía
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS
-2601	Sobregiros
-260205	De 1 a 30 días
-260210	De 31 a 90 días
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario
-260305	De 1 a 30 días
-260310	De 31 a 90 días
-260405	De 1 a 30 días
-260410	De 31 a 90 días
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario
-260605	De 1 a 30 días
-260610	De 31 a 90 días
-260705	De 1 a 30 días
-260710	De 31 a 90 días
-269005	De 1 a 30 días
-269010	De 31 a 90 días
27	VALORES EN CIRCULACION

**TOTAL, DENOMINADOR SEGUNDA LINEA**

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

○ Cálculo de Volatilidad de Fuentes de Fondo

Las instituciones financieras deben mantener en todo momento cierta relación entre los activos líquidos y los pasivos que requieran mayor exigibilidad. Esta relación debe considerar la volatilidad, que mide la dispersión media de las variaciones de cada fuente de fondeo, considerando para su cálculo los saldos totales de cada una de las cuentas. Para el cálculo de la volatilidad se utilizarán las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa (90) días, con un intervalo de treinta (30) días, para cada una de las fuentes de fondeo, según el artículo 4, Sección I, Capítulo VI del Libro I de las Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero; A las variaciones calculadas según el método anterior, se aplica el logaritmo natural y posteriormente se obtiene la desviación estándar de la serie.

Las fuentes de fondeo consideradas para el cálculo de la volatilidad son:

- 2101 Depósitos a la vista (neta de 210120 y 210135)
- 210120 Ejecución presupuestaria
- 210135 Depósitos de ahorro
- 2103 Depósitos a plazo
- 2104 Depósitos en garantía
- 2105 Depósitos restringidos
- 2602 Obligaciones con instituciones financieras del país
- 2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior

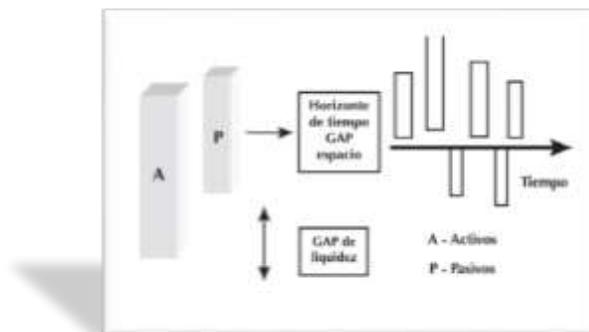


- 2605 Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior
- 2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público
- 2607 Obligaciones con organismos multilaterales
- 2903 Fondos de administración

2.5.4.2 Brecha de Liquidez o Gap de Liquidez

Definición de Brecha de Liquidez: se define como la diferencia entre los activos netos y los pasivos netos, es decir otras cuentas acreedoras, capital contable, contingencias y compromisos. La SEPS de Colombia explica mediante el siguiente gráfico como debe ser el proceso de medición Del riesgo de liquidez, mediante la herramienta (gap de liquidez).

Gráfico 6 Brecha o GAP de Liquidez



Fuente:SEPS Colombia
Elaboración: SEPS Colombia

Esto quiere decir que es necesario establecer un procedimiento de evaluación teniendo en cuenta los activos y pasivos para poder determinar el nivel de riesgo que presenta la entidad. Tenemos que entender que la medición del riesgo de liquidez ayuda a efectuar una gestión integral de la estructura del activo y pasivo y sus posiciones dentro y fuera del balance de la entidad, por otra parte, la



ausencia de la medición del riesgo de liquidez puede generar un sobreendeudamiento institucional. Derivando situaciones como la congelación de recursos con poca rentabilidad y altos costos administrativos, puede desencadenar una alta concentración de endeudamiento por la búsqueda de un capital líquido que posterior puede ser de bajo rendimiento.

La Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) define a la brecha de liquidez como una metodología para monitorear el riesgo de liquidez, es decir parte de una fecha determinada, clasificando los flujos de capital e interés de acuerdo con su vencimiento y permite determinar si la institución financiera presentara problemas de liquidez en periodos futuros entre activos y pasivos. De acuerdo con la norma emitida por la SBS una vez clasificados los activos, pasivos y posiciones fuera de balance atendiendo a su madurez (vencimiento), se determinará la brecha de liquidez para cada período, la cual será igual a la suma de los activos más las posiciones deudoras fuera de balance, menos la suma de los pasivos y las posiciones acreedoras fuera de balance. Para el análisis, dispone la norma que las cuentas patrimoniales se entenderán como operaciones pasivas.

Para hacer un buen análisis de posicionamiento de liquidez debemos tener en cuenta:

- ✓ La posición de liquidez en el momento.
- ✓ La previsión de fondos que se van a necesitar.
- ✓ Los recursos disponibles.
- ✓ La capacidad de conseguir recursos adicionales
- ✓ La calidad de los activos.



Los saldos son distribuidos en 8 bandas de tiempo como lo podemos percibir en el siguiente cuadro.

Tabla 12 Bandas de Tiempo Gap Liquidez

Bandas De Tiempo Para Brechas De Liquidez En Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Ecuador	
1	Del día 1 al 7
2	Del día 8 al 15
3	Del día 16 al último día del mes
4	Del mes 2
5	Del mes 3
6	Del trimestre siguiente
7	Del semestre siguiente
8	Pasado del año más de 12 meses

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras

Fórmulas:

$$\text{BrechadeLiquidez}_n = \text{ACT}_n + \text{PATRI}_n - \text{PAS}_n$$

$$\text{BrechaAcumuladadeLiquidez}_n$$

$$= \text{Brecha de Liquidez}_n + \text{Brecha Acumulada de Liquidez}_{n-1}$$

Donde:

$$\text{BrechadeLiquidez}_n = \text{Exceso o deficiencia de liquidez para la banda } n$$

$$\text{ACT}_n = \text{Activos que vencen en la banda } n$$

$$\text{PAS}_n = \text{Pasivos que vencen en la banda } n$$

$$\text{PATRI}_n = \text{Movimiento neto de patrimonio}$$

$$n = 1, 2, 3, \dots, q$$

$$n - 1 = n - \text{Ésima banda de tiempo}$$



q = es el número de bandas.

Las Brechas acumuladas de liquidez si son negativas en cualquier banda de tiempo, éstas deberán ser cubiertas en su totalidad por los Activos Líquidos Netos (ALN), si los ALN no logran cubrir el descalce se dice que la institución mantiene una posición de “Liquidez en Riesgo”, en la cantidad en que supera el valor absoluto de la brecha acumulada de liquidez negativa menos los ALN.

Fórmulas:

$$\text{ALN} = \text{Fondos Disponibles} + \text{Fondos Interbancarios Netos} \\ + \text{Inversiones con cambios en el estado de resultados}$$

Para poder determinar el “Riesgo de Liquidez” que formula SBS del Ecuador es de la siguiente manera:

$$\text{Liq. R} = \text{Brecha Acumulada de Liquidez}_n < 0 - \text{ALN} > 0$$

Por lo tanto, deducimos así:

$$\text{Liq. R} = \text{Liquidez en Riesgo}$$

BrechaAcumuladadeLiquidez_n

$$= \text{Valor Absoluto de la brecha acumulada de liquidez en la banda } n$$

ALN = Activos Líquidos Netos

$$n = 1, 2, 3, \dots, q$$

Los saldos se distribuyen en función a sus vencimientos en aquellas cuentas que mantienen una fecha de vencimiento, y en aquellos casos que no se cuente con una temporalidad al vencimiento, la institución es la encargada de establecer una metodología que permita distribuir el saldo en bandas de tiempo como es el caso de los depósitos a la vista. El descalce se lo obtiene en función de la diferencia entre la suma de los activos e ingresos, y la suma de los pasivos y gastos. En el



capítulo IV del instructivo de administración de riesgo de liquidez publicado por la (Superintendencia de Bancos y Seguros , 2003)se explica detalladamente el tratamiento que se deberá hacer con la distribución de los saldos que están sujetos al riesgo.

En cada banda se procede a realiza una suma acumulada neta total para después ser comparadas con los activos líquidos netos totales y así determinar la posición en riesgo; decimos que es posición en riesgo cuando los activos líquidos netos no cubren la mayor brecha negativa que presente el reporte. Ante la posibilidad de presentar una exposición al riesgo de liquidez el ente de control (SBS) estableció límites de exposición al riesgo de liquidez entre ellos tenemos:

- a) No se podrá presentar una posición de liquidez en riesgo a 7 días o a 15 días. En caso de que ello ocurriera, la institución controlada será sometida a un proceso de supervisión in situ, del que se determinará la conveniencia de someterla a un programa de regularización.
- b) Si presenta una posición de liquidez en riesgo para la banda de 90 días, en el siguiente mes no podrá incurrir en posición de liquidez en riesgo a 90 días y a menos días.
- c) Si presenta una posición de liquidez en riesgo para la banda de 60 días, en el siguiente mes no podrá incurrir en posición de liquidez en riesgo a 60 días y a menos días.
- d) Si presenta una posición de liquidez en riesgo para la banda de 30 días, en el siguiente mes no podrá volver incurrir en posición de liquidez en riesgo a dicho plazo.
- e) No podrá presentar una posición de liquidez en riesgo a 90 días en cuatro meses, consecutivos o no, durante un mismo ejercicio económico.
- f) No podrá presentar una posición de liquidez en riesgo a 60 días en tres meses, consecutivos o no, durante un mismo ejercicio económico.



Universidad de Cuenca

- g) No podrá presentar una posición de liquidez en riesgo a 30 días en dos meses, consecutivos o no, durante un mismo ejercicio económico.

En el caso que alguna institución financiera no cumpla con lo detallado anteriormente inmediatamente la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria someterá a la institución a un proceso de supervisión in situ, para someterla a un programa de regularización, si mantiene una posición de liquidez en riesgo mayor a 90 días, podrá ser sometida a un programa de regularización u otro de vigilancia preventiva, si una institución mantiene una posición de liquidez en riesgo en cualquiera de las bandas temporales, deberá presentar a la Superintendencia de Bancos y Seguros, dentro del plazo establecido, un plan de contingencia que le permitan superar tal situación. (Superintendencia de Bancos y Seguros , 2003).

El análisis de brechas en tres escenarios:

❖ Vencimiento contractual

- ✓ Las cuentas con vencimiento cierto se presentan en el vencimiento.
- ✓ Las cuentas con vencimiento incierto se presentan en la base de supuestos en modelos de comportamiento.
 - ✓ En este escenario se incluyen los productos no sensibles (NS) a riesgo de tasa de interés.
 - ✓ Analiza los productos a partir de su capital e interés.

Podemos interpretar el resultado de la brecha de liquidez del siguiente modo:



Tabla 13 Resultado de la Brecha de Liquidez

BLA > 0	OK
BLA < 0 y cubierta por AL	OK
BLA < 0 y NO cubierta por AL	LeR!

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras

❖ Vencimiento esperado

Las cuentas con vencimientos cierto están sometidas a ajuste sobre modelos con soportes estadísticos. Con confianza mínima y tiempo representativo. Los instrumentos financieros (cartera de crédito, depósitos, inversiones) se deben incluir como flujo a los intereses que se deben percibir y los que se deben cancelar. En cuanto a la interpretación de este escenario, analiza el impacto de los ajustes realizados en los depósitos a plazo fijo y carteras de crédito con relación al LeR.

❖ Análisis dinámico

Al análisis de liquidez esperado se añaden elementos de proyección y de planteamiento financiero. Este escenario analiza el impacto de las proyecciones de crecimiento o decrecimiento con relación al LeR. (C., 2017)

2.5.4.3 Proyecciones de Flujo de Caja:

La Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA) menciona que las proyecciones de flujo de caja es la herramienta de medición del riesgo de liquidez más utilizada por las entidades financieras de la región sirve de base para la construcción de indicadores de liquidez operativa, estructural e intradía. (Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas).



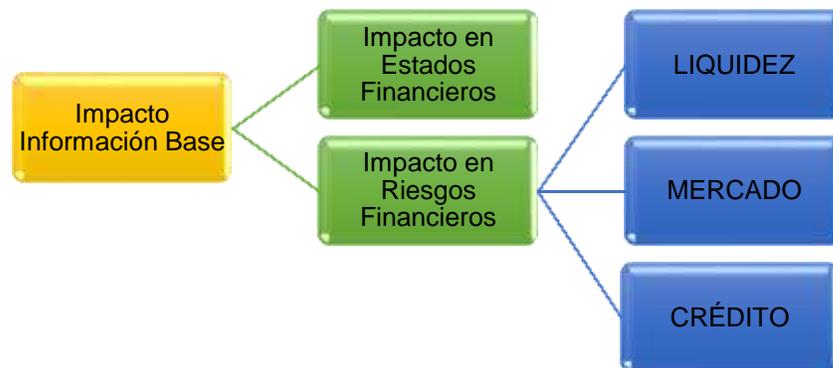
2.5.4.4 Prueba de Estrés:

Las pruebas de estrés son una medida de la exposición al riesgo de un grupo de instituciones financieras a un escenario macroeconómico o micro financiero particular, ya sea histórico o hipotético. Se define también como instrumento de evaluación del riesgo para cuantificar el impacto potencial en el sistema de un evento específico en variables macroeconómicas y financieras y también determinar el requerimiento de capital adicional necesario para mantener la estabilidad dentro sistema financiero(Dominicana S. d., s.f.). Se refiere a elaborar dichas pruebas teniendo en cuenta las siguientes consideraciones:

- Cuentas de pasivo afectadas
- Cuentas de activos
- Concentraciones de depositantes y deudores
- Factores externos
- Experiencias anteriores(Liquidez, s.f.)

El modelo de la prueba de estrés desarrollado para la realización de los ejercicios vincula y cuantifica el impacto de las variaciones en el escenario macroeconómico con los cambios en las variables financieras.

Gráfico 7 Metodología Prueba Acida



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana
Elaboración: Autoras

El proceso para la elaboración y aplicación de la prueba de estrés al sistema financiero dominicano, Se desarrollan en cuatro fases muy importantes que se detallaran a continuación:

1. Identificación de variables económicas y financieras

Consiste en identificar el conjunto de variables económicas y financieras relevantes que se utilizarán para la elaboración de las pruebas de estrés y se definen los supuestos macroeconómicos.

2. Modelación econométrica y estadística

Establece los métodos y relaciones estadísticas entre las variables macroeconómicas y las principales variables financieras con el fin de cuantificar el impacto sobre el Sistema Financiero.

3. Impacto para cada entidad bancaria



Determina el impacto de los ejercicios de estrés sobre los estados financieros y niveles de riesgos financieros con la finalidad de determinar la capacidad de resistencias de cada entidad de intermediación financiera.

4. Tabulación de resultados

La tabulación de resultados se realiza por dos métodos:

1. *Matriz de Riesgos*: En esta matriz de riesgos se refleja una evaluación cualitativa del nivel de riesgo, en función de los criterios de calificación. Proporciona una cuantificación precisa de la manera en que la concentración por sector económico contribuye al riesgo de crédito de las entidades del sistema.

2. *Indicadores*: Determina la salud, solidez y factores de vulnerabilidad del Sistema Financiero durante un periodo determinado.

Para poder complementar en ambo enfoques se presenta un análisis de los indicadores financiero antes y después de shocks. El alcance de este incluye la evaluación de la adecuación de la solvencia de las entidades, calidad de la cartera de crédito, niveles de liquidez, rentabilidad y eficiencia financiera. (Dominicana S. d., s.f.)

2.6 PROSPECTIVAS PARA EL ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COAC “JARDÍN AZUAYO”

Las prospectivas se harán tomando en consideración tanto las operaciones registradas en la entidad a la fecha de cierre del mes, así como las que se estimen



Universidad de Cuenca

llevar a cabo durante el periodo a proyectar (operaciones nuevas). Se compararán los estados financieros de años anteriores con el del año presente y de esta manera la Superintendencia tomará en cuenta el grado de acierto de las proyecciones.

2.6.1 Modelo Econométrico

Los modelos econométricos relacionan una variable dependiente con otras independientes o explicativas. A nivel empírico las relaciones no son determinantes, de hecho se especifica una relación a través de una función matemática para una muestra determinada.

De las relaciones inexactas entre variables económicas surgen modelos econométricos estos, están relacionando una variable dependiente con otra independiente (relación del comportamiento), introducen un término de error dando como resultado un comportamiento estocástico en donde la variable (y) viene explicado por un modelo o relación en la que se puede distinguir una parte determinística y una parte aleatoria. (Pascual Fernando, Salvador, & Crespo, s.f.). Existe una diferencia en el modelo en dos ámbitos importantes dentro del matemático y el económico para el análisis de la regresión.



Gráfico 8 Análisis de la Regresión



Fuente: Econometría Becarios: Fernando Pascual, Carlos Salvador, Joan Crespo

Elaboración: Autoras

Para poder realizar el análisis a la COAC “Jardín Azuayo” nos enfocaremos en el escenario de tensión, a través del modelo econométrico.

2.6.2 Estimación por el Método Mínimos Cuadrado Ordinarios

Es el más utilizado y fue desarrollado por Karl Gauss (1777-1855), la idea es producir estimadores de los parámetros (β_1, β_2) que gana mínima la suma de cuadrados de la distancia entre los valores observados, y los valores estimados X.

Mínimos Cuadrados Ordinarios

Parámetros:

(β_1, β_2)

Predicción:



Crear una función lineal que permita describir el comportamiento de una variable dependiente Y en función de una o más variables independientes X . (Orellana, 2008)

El Método de Mínimos Cuadrados Ordinarios es un modelo estadístico que forma parte del grupo de los Modelos de Regresión, estos explican la dependencia de una variable " Y " respecto de una o varias variables cuantitativas " X ": En el Método de Mínimos Cuadrados Ordinarios se estudia una única ecuación con solo dos variables y con una regresión lineal. El análisis de regresión trata de la dependencia de las variables explicativas, con el objeto de estimar y/o predecir la media o valor promedio poblacional de la variable dependiente en términos de los valores conocidos o fijos de las variables explicativas. Se trata de encontrar una método para hallar una recta que se ajuste de una manera adecuada a la nube de puntos definida por todos los pares de valores muestrales (X_i, Y_i) .

Decimos entonces que los mínimos cuadrados ordinarios pueden ser utilizados para hacer análisis económicos por ende es una metodología particular para estimar los coeficientes del modelo lineal estadístico, lo que busca este método es contribuir un modelo estimable para una relación lineal no exacta entre dos variables X y Y que se encuentran vinculadas teóricamente en la economía y como ejemplo tenemos que se pueden medir la relación entre consumo y el ingreso, las cantidades demandadas y el precio, el incremento de las tasas de interés, PIB etc.

Para poder entender el modelo de regresión simple que se describe como una función de dos variables, una dependiente y la otra independiente que está representada a continuación:



$$Y = a + bX_i \rightarrow \text{donde } Y \text{ esta relacionada con } X_i$$

La variable dependiente Y es aquella que se desea explicar o predecir, otros la conocen como variable de respuesta. La variable independiente X_i es denominada variable explicativa y se utiliza para explicar a la variable dependiente.

El modelo corresponde a una muestra de algún experimento o hipótesis donde consiste en acercar una línea o curva lo más cerca posible a los puntos determinados por las coordenadas $(x, f(x))$.

Formula:

$$Y = a + bX_i + E$$

Donde:

Y = el origen de la recta o variable dependiente

X_i = variable explicativa o independiente

a = en el de la ordenada donde la linea de regresion se intercepta con el **eje**

b = es el coeficiente de regresion de los datos

E = es el residuo entre observaciones y el modelo

Supuestos del Método Regresión Lineal



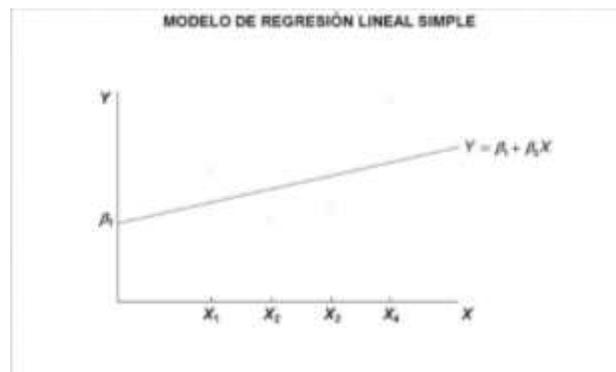
Universidad de Cuenca

Este método de estimación se fundamenta en una serie de supuestos, los que hacen posible que los estimadores poblacionales que se obtienen a partir de una muestra, adquieran propiedades que permitan señalar que los estimadores obtenidos sean los mejores. Para poder estimar y poderlo aplicar correctamente existe los supuestos del método:

1) El modelo debe ser lineal en los parámetros.

Suponemos que la variable Y está en función lineal de otra variable X , con parámetros desconocidos β_1 y β_2 que deseamos estimar. Como lo podemos ver el siguiente gráfico.

Gráfico 9 Regresión Lineal Simple



Fuente: Econometría Becarios: Fernando Pascual, Carlos Salvador, Joan Crespo

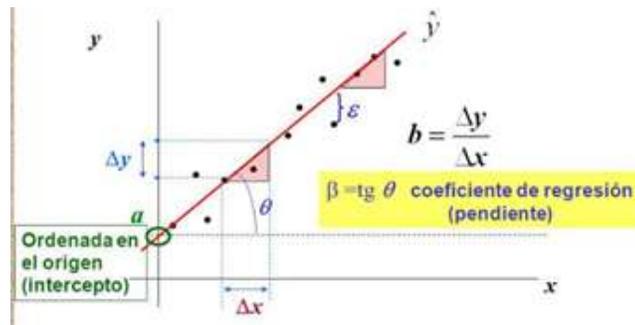
Elaboración: Autoras



2) Independencia valores fijos de X, o valores de X independientes del término de error.

Tiene como finalidad estimar los valores de y (variable dependiente) a partir de los valores de x (variable independiente). El valor esperado del vector de residuos es un vector nulo, es decir que la media de los residuos es igual a cero. Presentando la formula $Y = a + \beta x + \epsilon$ su gráfico quedaría de la siguiente manera.

Gráfico 10 Independencia valores fijos de X

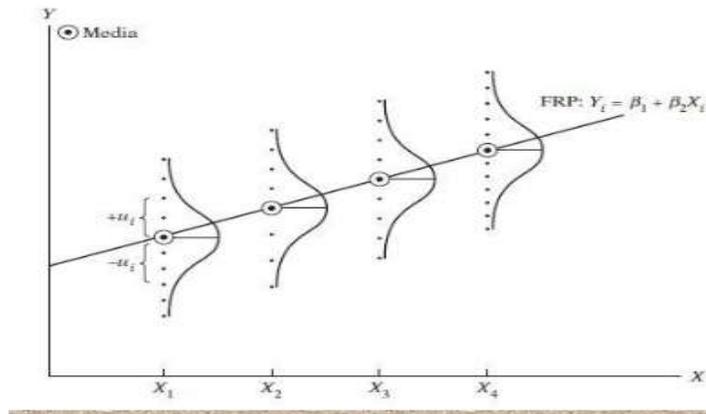


Fuente: Econometría Becarios: Fernando Pascual, Carlos Salvador, Joan Crespo
Elaboración: Autoras

3) El valor medio de la perturbancia es igual a cero

El siguiente gráfico se muestra la distribución de las perturbaciones u

Gráfico 11 Perturberancia

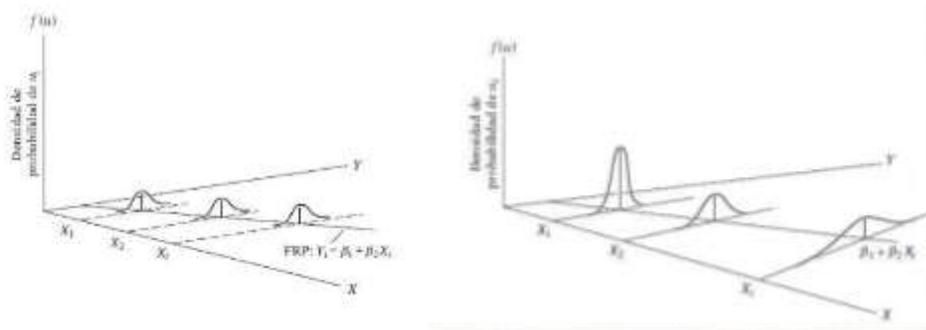


Fuente: Econometría Becarios: Fernando Pascual, Carlos Salvador, Joan Crespo
Elaboración: Autoras

4) Homocedasticidad o varianza contante de u_i .

Este se conoce como el supuesto de HOMOSCEDASTICIDAD porque la varianza de los residuos debe ser constante a lo largo de la muestra.

Gráfico 12 Homocedasticidad



Fuente: Econometría Becarios: Fernando Pascual, Carlos Salvador, Joan Crespo
Elaboración: Autoras



- 5) No autocorrelación entre las perturbaciones u_i
- 6) La covarianza entre u_i y X es cero
- 7) El número de observaciones n debe ser mayor que el número de parámetros a estimar.
- 8) Variabilidad en los valores de X
- 9) El modelo de regresión está correctamente especificado
- 10) No hay relaciones lineales perfectas entre las variables explicativas X_i



CAPÍTULO III: DESARROLLO DEL PROYECTO

3.1 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO” DEL PERIODO 2016-2017

Para el efecto del presente análisis debemos tener en cuenta que la cooperativa maneja su contabilidad de acuerdo a los principios y normas contables establecidas por la SEPS a continuación se presenta el balance general y el estado de resultados del periodo 2016- 2017, con el fin de dar a conocer la situación financiera de la cooperativa, mostrando las cuentas de manera general y de manera desagregada que se presentan en los anexos al final del documento.

3.1.1 Estados Financieros COAC “Jardín Azuayo”, Periodo 2016-2017

- **Balance General**



Universidad de Cuenca

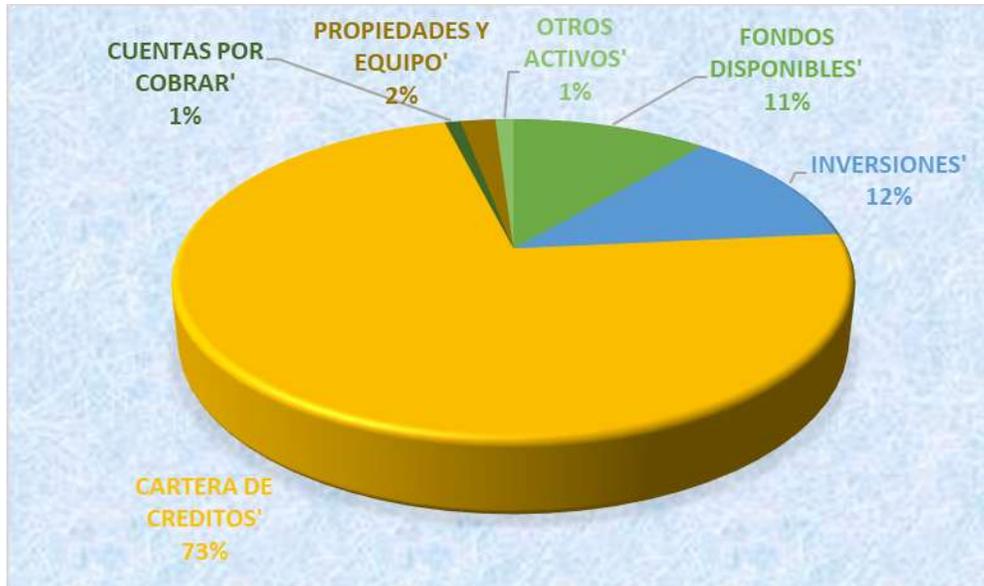
Tabla 13 Análisis Vertical y Horizontal del Balance General de la COAC "Jardín Azuayo, periodo 2016-2017

BALANCE GENERAL COAC "JARDIN AZUAYO"							
CÓDIGO	CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		AÑO 2016		AÑO 2017		DIFER. VALOR	% VARIACION
		VALOR	% PARTICIPACIÓN	VALOR	% PARTICIPACIÓN		
ACTIVOS							
1,1	FONDOS DISPONIBLES'	71.807.478,83	11,23%	94.637.503,54	12,36%	22.830.024,71	24%
1,3	INVERSIONES'	78.008.336,96	12,20%	104.062.582,78	13,59%	26.054.245,82	25%
1,4	CARTERA DE CREDITOS'	464.202.969,33	72,63%	533.469.396,26	69,66%	69.266.426,93	13%
1,6	CUENTAS POR COBRAR'	5.770.797,42	0,90%	7.685.283,43	1,00%	1.914.486,01	25%
1,7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZ'		0,00%	130.078,77	0,02%	130.078,77	100%
1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO'	12.734.995,04	1,99%	14.626.721,80	1,91%	1.891.726,76	13%
1,9	OTROS ACTIVOS'	6.632.366,42	1,04%	11.185.628,63	1,46%	4.553.262,21	41%
1	TOTAL ACTIVOS	639.156.944,00	100,00%	765.797.195,21	100,00%	126.640.251,20	17%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'	493.352.603,17	77,19%	597.539.421,93	78,03%	104.186.818,80	17%
2,3	OBLIGACIONES INMEDIATAS'	173.008,55	0,03%	139.550,10	0,02%	-33.458,45	-24%
2,5	CUENTAS POR PAGAR'	15.203.339,36	2,38%	19.233.128,25	2,51%	4.029.788,89	21%
2,6	OBLIGACIONES FINANCIERAS'	42.493.372,57	6,65%	44.878.371,96	5,86%	2.384.999,39	5%
2,9	OTROS PASIVOS'	1.488.491,93	0,23%	1.235.679,82	0,16%	-252.812,11	-20%
2	TOTAL PASIVOS	552.710.815,58	86,47%	663.026.152,06	86,58%	110.315.336,50	17%
3,1	CAPITAL SOCIAL'	21.965.990,07	3,44%	25.825.815,56	3,37%	3.859.825,49	15%
3,3	RESERVAS'	54.024.212,24	8,45%	64.921.330,89	8,48%	10.897.118,65	17%
3,5	SUPERAVIT POR VALUACIONES'	2.385.384,01	0,37%	2.300.706,33	0,30%	-84.677,68	-4%
3,6	RESULTADOS'	-27.090,89	0,00%	-	0,00%	27.090,89	0%
3	TOTAL PATRIMONIO	78.348.495,43	12,26%	93.047.852,78	12,15%	14.699.357,35	16%
	RESULTADO OPERATIVO	8.097.633,39	1,27%	9.723.190,37	1,27%	1.625.556,98	17%
	TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO	639.156.944,40	100,00%	765.797.195,21	100,00%	126.640.250,80	17%

Fuente: COAC "Jardín Azuayo"

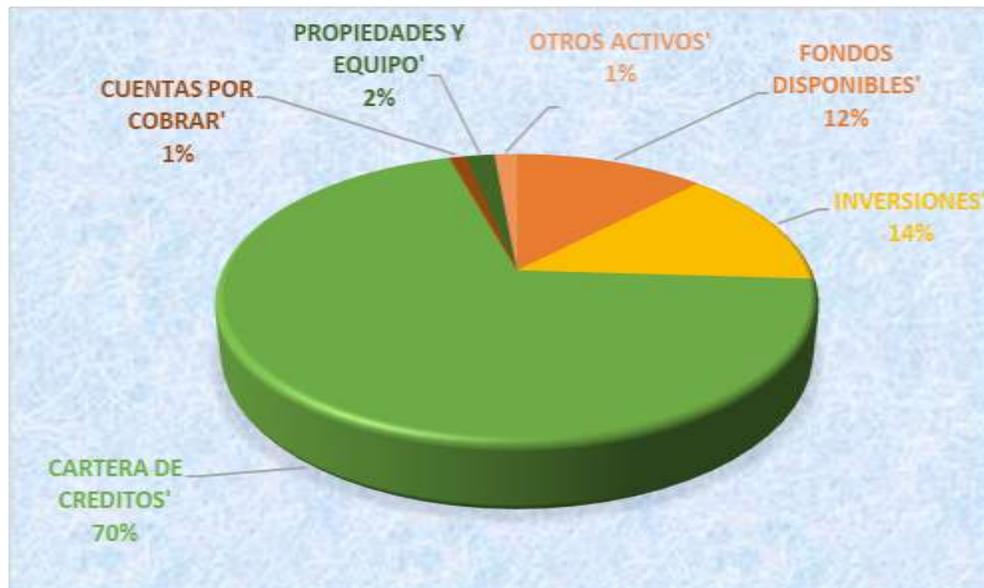
Elaboración: Autoras

Gráfico 13 Composición porcentual vertical del Activo. año 2016



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 14 Composición Porcentual Vertical Del Activo. Año 2017



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras



Interpretación:

La estructura financiera de la COAC “Jardín Azuayo” para los años 2016 y 2017 muestra un total de activos de \$639.156.944,00 y 765.797.195,21; pasivos de 552.710.815,58 y 663.026.152,06 y patrimonio de 78.348.495,43 y 93.047.852,78 respectivamente.

Se puede apreciar que el 100% de los activos dentro del Balance General se encuentra distribuido de la siguiente manera: la Cartera de Créditos posee la mayor jerarquía dentro del grupo en 72.63% en el año 2016 y 69.66% en el 2017, con un incremento de \$ 69.266.426,3 que representa el 13% de un año a otro, esto se debe a que la cooperativa tiene mayor acogida en la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer. Inversiones se presentó en segundo lugar con respecto a la concentración del Activo, en un 12.20% para el año 2016 y el 13.53% lo que corresponde al año 2017, entendiéndose que la cooperativa mantiene fondos en otras instituciones financieras donde busca una mayor rentabilidad y así puede demostrar en cuanto a ser líquida y solvente en cuestiones de salidas de efectivo. Mientras que los Fondos Disponibles registran en el tercer lugar presentando el 11.23% en el 2016 y el 12.36% para el 2017, esta cuenta es constituida líquida para la cooperativa que sirve para ser canalizada en nuevos préstamos o para cubrir en el riesgo de liquidez en un corto plazo. Propiedad Planta y Equipo registra el 1.99% para el 2016, mientras que del 1.91% para el año 2017, siendo la de menor cuantía las Cuentas por Cobrar con respecto a los dos años.

Gráfico 15 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas del pasivo y el patrimonio, año 2016



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 16 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas del pasivo y el patrimonio, año 2017



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras



Universidad de Cuenca

Dentro de la composición de su pasivo y patrimonio, mediante el análisis vertical nos permite evidenciar que el pasivo tiene mayor peso porcentual durante los dos periodos evaluados; siendo para el año 2016 del 86% y del 86.58% para el año siguiente. La anterior situación se generó debido a la creciente concentración en las siguientes cuentas Obligaciones con el Público 77.19% 2016 y 78.03% 2017 el incremento se da por la captación de los Depósitos a la Vista y Depósitos a Plazo Fijo que poseen valores representativos. Posterior tenemos a la cuenta obligaciones financieras (6.65% 2016 y 5.86% 2017).

Por otra parte, el Patrimonio total se mantiene en su comportamiento y es el de menor peso porcentual con respecto a sus Activos Totales, siendo del 12.26% año 2016 y del 12.15% en el año 2017. las Reservas posee un valor más representativo entre todas las cuentas integrantes del Patrimonio con un 8.45% de participación en el año 2016 mientras que en el año 2017 en un 8.45% esto se debe a que es una Reserva irrepartible que debe poseer la Cooperativa, seguido de su cuenta Capital Social en un incremento del 14.95% entre los dos años.

- **Estado De Resultados**

El estado de resultados al igual que el balance general de la cooperativa jardín azuayo, muestran resultados positivos para los dos periodos 2016-2017, el resultado operativo presenta un incremento para el periodo de análisis, para el año 2016 fue de \$ 8.097.633,39 y del año 2017 por \$ 9.723.190,37.



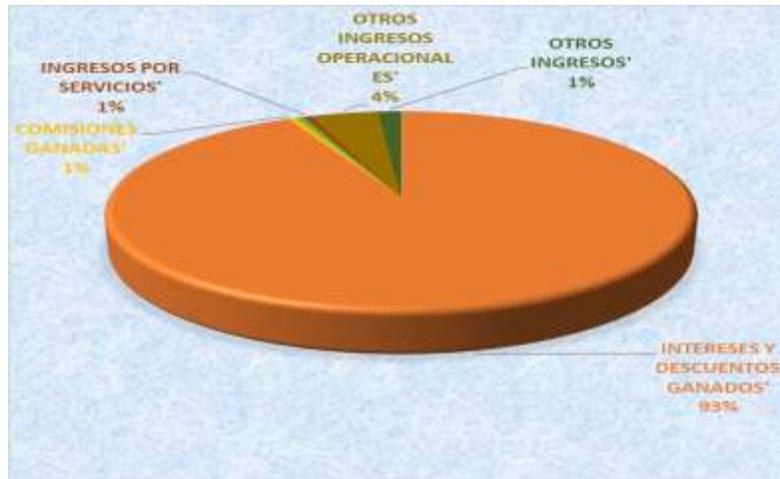
Tabla 14 Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados de la COAC "Jardín Azuayo, periodo 2016-2017

ESTADO DE RESULTADOS COAC "JARDÍN AZUAYO"							
CÓDIGO	CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		AÑO 2016		AÑO 2017		DIFER. VALOR	% VARIACIÓN
		VALOR	% PARTICIPACIÓN	VALOR	% PARTICIPACIÓN		
GASTOS							
4,1	INTERESES CAUSADOS'	47.990.186,00	49,52%	55.839.298,25	49,06%	7.849.112,25	14%
4,2	COMISIONES CAUSADAS'	156.705,26	0,16%	39.350,70	0,03%	-117.354,56	-298%
4,3	PERDIDAS FINANCIERAS'	33.240,63	0,03%	138.926,04	0,12%	105.685,41	76%
4,4	PROVISIONES'	9.443.090,86	9,74%	7.709.388,62	6,77%	-1.733.702,24	-22%
4,5	GASTOS DE OPERACION'	27.305.495,68	28,18%	35.320.352,04	31,03%	8.014.856,36	23%
4,6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES'	9.533,91	0,01%	43.342,59	0,04%	33.808,68	78%
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS'	7.310,13	0,01%	56.838,30	0,05%	49.528,17	87%
4,8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEA	3.869.744,08	3,99%	4.942.180,45	4,34%	1.072.436,37	22%
	RESULTADOS OPERATIVOS	8.097.633,39	8,36%	9.723.190,37	8,54%	1.625.556,98	17%
4	TOTAL GASTOS	88.815.306,55	91,64%	104.089.676,99	91,46%	15.274.370,44	15%
INGRESOS							
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS'	89.975.049,13	92,84%	100.601.076,45	88,39%	10.626.027,32	11%
5,2	COMISIONES GANADAS'	487.659,62	0,50%	479.259,11	0,42%	-8.400,51	-2%
5,3	UTILIDADES FINANCIERAS'	470.981,72	0,49%	624.955,13	0,55%	153.973,41	25%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS'	477.618,54	0,49%	593.597,73	0,52%	115.979,19	20%
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES'	4.096.043,86	4,23%	9.281.932,84	8,16%	5.185.888,98	56%
5,6	OTROS INGRESOS'	1.405.587,07	1,45%	2.232.046,10	1,96%	826.459,03	37%
5	TOTAL INGRESOS	96.912.939,94	100,00%	113.812.867,36	100,00%	16.899.927,42	15%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

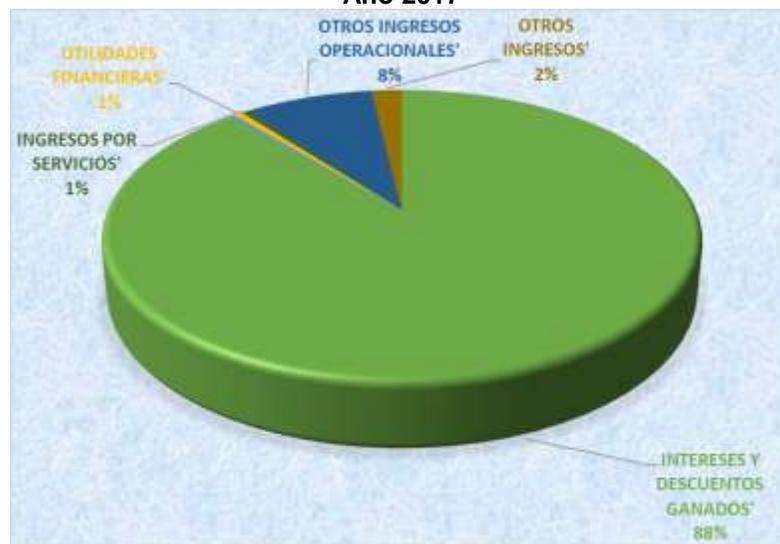
Elaboración: Autoras

Gráfico 17 Composición Porcentual Vertical de las Cuentas más representativas de los Ingresos, Año 2016



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 18 Composición Vertical Porcentual de las Cuentas más Representativas de los Ingresos, Año 2017



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Interpretación:

Mediante el análisis vertical al estado de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se pudo observar que en cuanto al total de los Ingresos durante los periodos estudiados, están representados mayoritariamente por su Actividad Financiera que desempeña, su mayor participación está dentro de los Intereses Ganados con un 92.84% dentro del año 2016 y un 88.39% de participación en el año 2017 estos intereses son cobrados por los préstamos que ofrece la cooperativa a los socios, este incremento en relación entre los dos años subió en \$ 10626027,32. Con respecto a otros Ingresos Operacionales es la segunda cuenta más representativa con el 4.23% para el año 2016 y el 8.16% para el año 2017.

Gráfico 19 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas de los gastos, año 2016



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 20 Composición vertical porcentual de las cuentas más representativas de los gastos, año 2017



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Por otra parte, dentro de los Gastos Totales representan el (91.64% 2016 y del 91.46% 2017) con respecto a los Ingresos Totales de la Cooperativa, la cuenta que mayor representatividad posee es los Intereses Causados por el 49.52% año 2016 y del 49.06% año 2017, debido a la captación que tiene la cooperativa en los Depósitos de Ahorro y los Depósitos a Plazo Fijo por parte de los socios. Seguido de la cuenta Gastos Operativos con una participación del 28.18% año 2016 y 31.03% año 2017 debido principalmente a los gastos generados por las siguientes subcuentas: las Remuneraciones del Personal, Honorarios Profesionales, pagos al IESS, pagos SRI, Arriendos. Con respecto a las Provisiones tenemos que su participación es del 9.74% para el 2016 y del 6.77% año 2017, teniendo un proceso decreciente a comparación entre los dos años, mientras que los Impuestos y Participaciones a Empleados sus porcentajes son del (3.99% 2016 y 4.34% 2017).



Finalmente, los resultados operativos muestran incremento por el valor de \$1.625.556,98. frente a los ingresos totales de la cooperativa en los dos años de comparación 2016-2017.

3.2 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO

3.2.1 Fichas Metodológicas De Indicadores Financieros

- Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

$$\left(\frac{\text{FondosDisponibles}}{\text{DepósitosaCortoPlazo}} \right) * 100$$

Tabla Cálculo de Fondos Disponibles sobre el total de Depósitos a Corto Plazo

Año 2016	Año 2017
$\left(\frac{71807478.83}{259847278.30} \right) = 0.27 * 100 = 27\%$	$\left(\frac{94637503,54}{304956976,40} \right) = 0.31 * 100 = 31\%$

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Interpretación:

La razón de liquidez de la COAC Jardín Azuayo es del 27% en el año 2016, lo que significa que por cada dólar que la COAC tiene en depósitos a corto plazo, cuenta con 0.27 centavos en fondos disponibles. El 27 % de los depósitos a corto plazo se encuentran disponibles. Se puede observar que la cooperativa cuenta con un 31 % de promedio en el año 2017 que nos permite conocer la capacidad de respuesta de las



instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus socios depositantes en el corto plazo.

- Índice de Capitalización Neto: FK / FI

$$\left(\left(\frac{FK}{FI} \right) * 100 \right)$$

Tabla 15 Cálculo del índice de Capitalización (FK)

AÑOS	FK			A	
	Patrimonio	Resultados	Ingresos Extraordinarios (otros ingresos)	Activo Total	Resultado
2016	78.348.495,43	8.097.633,39	1.405.587,07	639.156.944,40	0,1330511
2017	102.771.043,15	9.723.190,37	2.232.046,10	765.797.195,21	0,1439835

Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Tabla 16 Cálculo del índice de Capitalización (FI)

FI		B		INDICE DE SOLVENCIA
1	Activos Improductivos	Activo Total	Resultado	A/B
1,00	15.499.832,13	639.156.944,40	1,0243	12,99%
1,00	19138173,58	765.797.195,21	1,0250	14,05%

Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras



Interpretación:

Representa que la cooperativa tiene una solvencia del 12,99 % en el año 2016 y en comparación al año 2017 que incremento en un 14,05 %, por lo mismo podemos destacar que la cooperativa cuenta con suficiente capital para cubrir los créditos que se encuentren en mora y cualquier otra pérdida, es decir, sus reservas de capital son apropiadas para tal fin.

3.2.2 Cálculo De Liquidez Y Su Riesgo Asociado En El Sistema Financiero Popular Y Solidario:

1. Indicador de Liquidez General

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos Corto Plazo}}$$

$$\text{Indicador de Liquidez General (2016)} = \frac{71807478,83}{259847278,34} = 0,27$$

$$\text{Indicador de Liquidez General (2017)} = \frac{94637503,54}{304956976,36} = 0,31$$

Tabla 17 Indicador de Liquidez General

AÑO	2016	2017
COACJARDIN AZUAYO	0,27	0,31

Fuente:COAC Jardín Azuayo

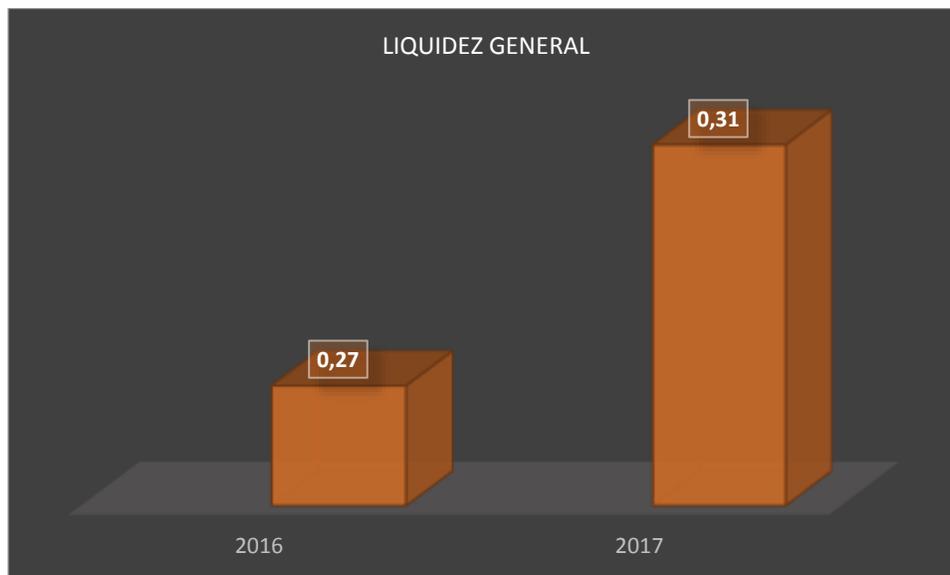
Elaboración: Autoras



Interpretación:

Este indicador que relaciona los fondos disponibles al total de depósitos a corto plazo, a diciembre 2017 presentó una posición de liquidez de 31 % superior a diciembre 2016 (27%), la razón se debe por el incremento del 14% en la cuenta Fondos Disponibles que parece ser favorable para la cooperativa, pero aún sigue siendo un nivel de debilidad ya que para el 2017 dispone de 0.31 centavos en fondos disponibles para responder a sus depósitos a corto plazo.

Gráfico 21 Liquidez General en Porcentajes Año 2016-2017 COAC Jardín Azuayo



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

3. Cobertura De Depositantes:

- a. cobertura de los 25 mayores depositantes:



$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

$$\text{Cobertura de los 25 mayores depositantes} = \frac{150.022.310,00}{25.520.421,26} * 100 = 587,85\%$$

b. cobertura de los 100 mayores depositantes:

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos de Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 100 Mayores Depositantes}}$$

$$\text{Cobertura de los 100 mayores depositantes} = \frac{150.022.310,00}{45.109.344,07} * 100 = 332,57\%$$

Tabla 18 Cobertura de Mayores Depositantes General

AÑO	25 MAYORES DEPOSITANTES	100 MAYORES DEPOSITANTES	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES
2017	25.520.421,26	45.109.344,07	150.022.310,00	587,85	332,57

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Interpretación:

Con el análisis anterior podemos observar que el saldo de los 25 mayores depositantes a diciembre 2017 registró un valor de US \$25.520.421,26 millones y presentó una



Universidad de Cuenca

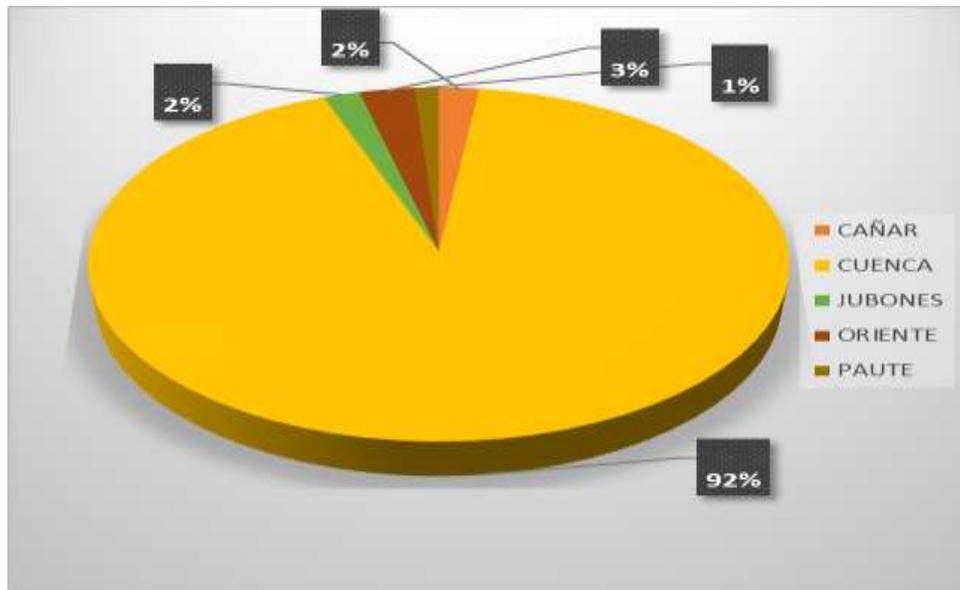
cobertura de 587,85 % y con respecto a los 100 mayores depositantes presentó un saldo de US \$45.109.344,07 millones con una cobertura del 332,57.

Tabla 19 Cobertura de Mayores Depositantes por Zonas

ZONAS	25 MAYORES DEPOSITANTES	100 MAYORES DEPOSITANTES	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	%	%
CAÑAR	4.451.291,42	10.712.931,05	1.455.359,37	32,70	13,59	2,00	1,75
CUENCA	12.130.973,67	25.290.767,19	183.170.959,47	1.509,94	724,26	92,28	93,48
JUBONES	3.581.706,97	9.054.836,04	1.056.677,82	29,50	11,67	1,80	1,51
ORIENTE	2.505.096,97	6.546.393,54	1.122.399,63	44,80	17,15	2,74	2,21
PAUTE	4.894.818,61	11.608.365,33	946.178,00	19,33	8,15	1,18	1,05
				1.636,28	774,81	100,00	100,00

Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 22 Cobertura 25 Mayores Depositantes por Zonas en Porcentajes



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 23 Cobertura 100 Mayores Depositantes por zonas en porcentajes



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Interpretación:

A diciembre 2017 la cobertura de 25 mayores depositantes por zonas presenta una mayor concentración en la zona Cuenca con un 92 %, razón por la cual podemos destacar que se debe al número de socios afiliados a la cooperativa, por las oportunidades de trabajo y así concluir que es la zona que más aporta a la cooperativa. Con respecto a la cobertura de los 100 mayores depositantes existe una concentración del 93 % de igual manera en la zona Cuenca, tomando en cuenta los mismos factores mencionados anteriormente.

2. CUANTIFICACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ:



○ **Liquidez Estructural**

Tabla 20 Liquidez de Primera línea Numerador

NUMERADOR		2016	2017
11	FONDOS DISPONIBLES	71807478,83	94637503,54
-1105	Remesas en tránsito	0	0
1201	Fondos interfinancieros vendidos	0	0
-2201	Fondos interbancarios comprados	0	0
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0	0
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0	0
-2102	Operaciones de reporto	0	0
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0	0
130105	De 1 a 30 días sector privado	0	0
130110	De 31 a 90 días sector privado	0	0
130150	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0	0
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0	0
130205	De 1 a 30 días	0	0
130210	De 31 a 90 días	0	0
130305	De 1 a 30 días sector privado	8859919,01	11035208,19
130310	De 31 a 90 días sector privado	17830594,12	22405757,95
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	6814573,87	9673408,00
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	11713627,63	16222076,97
130405	De 1 a 30 días	1050000,00	158874,14
130410	De 31 a 90 días	801477,51	2568598,85
A	TOTAL NUMERADOR PRIMERA LINEA	118877670,97	156701427,64

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Tabla 21 a Liquidez de Primera Línea - Denominador

DENOMINADOR		2016	2017
2101	Depósitos a la vista	225129569,49	284342287,92
210305	De 1 a 30 días	54607242,09	64331590,21
210310	De 31 a 90 días	83385640,93	91448783,51
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	173008,55	139550,10
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0	0



Universidad de Cuenca

2601	Sobregiros	0	0
260205	De 1 a 30 días	0	0
260210	De 31 a 90 días	0	0
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260305	De 1 a 30 días	0	0
260310	De 31 a 90 días	0	1250000,00
260405	De 1 a 30 días	0	0
260410	De 31 a 90 días	0	0
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260605	De 1 a 30 días	362024,48	47647,82
260610	De 31 a 90 días	610329,51	43221,18
260705	De 1 a 30 días	0	0
260710	De 31 a 90 días	214285,71	380952,38
269005	De 1 a 30 días	0	0
269010	De 31 a 90 días	0	0
27	VALORES EN CIRCULACION	0	0
2903	Fondos en administración	940387,02	704342,74
B	TOTAL DENOMINADOR LIQUIDEZ PRIMERA LINEA	365422487,78	442688375,86
	LIQUIDEZ (%) 1era LINEA A/B	32,53	35,40

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Interpretación:

Al realizar los cálculos debidamente establecemos que la liquidez estructural en el año 2016 el indicador de primera línea se ubicó en 32,53 % y para el año 2017 fue de 35,40% notándose claramente un aumento de 2,87% por lo que cubre ampliamente las volatilidades de fondeo de los períodos analizados.

Tabla 22 Liquidez de Segunda Línea - Numerador

		NUMERADOR	
		2016	2017
11	FONDOS DISPONIBLES	71807478,83	94637503,54
-1105	Remesas en tránsito	0	0
1201	Fondos interfinancieros vendidos	0	0
-2201	Fondos interbancarios comprados	0	0



Universidad de Cuenca

1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0	0
130705	Entregadas para operaciones de reporto	0	0
-2102	Operaciones de reporto	0	0
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0	0
130105	De 1 a 30 días sector privado	0	0
130110	De 31 a 90 días sector privado	0	0
130150	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0	0
130155	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0	0
130205	De 1 a 30 días	0	0
130210	De 31 a 90 días	0	0
130305	De 1 a 30 días sector privado	8859919,01	11035208,19
130310	De 31 a 90 días sector privado	17830594,12	22405757,95
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	6814573,87	9673408,00
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	11713627,63	16222076,97
130405	De 1 a 30 días	1050000,00	158874,14
130410	De 31 a 90 días	801477,51	2568598,85
130115	De 91 a 180 días sector privado	0	0
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0	0
130215	De 91 a 180 días	0	0
130315	De 91 a 180 días sector privado	22119968,41	17780658,75
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	5840300,03	12427936,53
130415	De 91 a 180 días	300000,00	1830798,22
130505	De 1 a 30 días sector privado	0	0
130510	De 31 a 90 días sector privado	0	0
130515	De 91 a 180 días sector privado	0	0
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0	0
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0	0
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0	0
130605	De 1 a 30 días	0	0
130610	De 31 a 90 días	0	0
130615	De 91 a 180 días	0	0
C	TOTAL NUMERADOR SEGUNDA LINEA	147137939,4	188740821,1

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Autoras

Tabla 23 Liquidez de Segunda Línea - Denominador



DENOMINADOR		2016	2017
2101	Depósitos a la vista	225129569,49	284342287,92
210305	De 1 a 30 días	54607242,09	64331590,21
210310	De 31 a 90 días	83385640,93	91448783,51
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	173008,55	139550,10
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0	0
2601	Sobregiros	0	0
260205	De 1 a 30 días	0	0
260210	De 31 a 90 días	0	0
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260305	De 1 a 30 días	0	0
260310	De 31 a 90 días	0	1250000,00
260405	De 1 a 30 días	0	0
260410	De 31 a 90 días	0	0
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260605	De 1 a 30 días	362024,48	47647,82
260610	De 31 a 90 días	610329,51	43221,18
260705	De 1 a 30 días	0	0
260710	De 31 a 90 días	214285,71	380952,38
269005	De 1 a 30 días	0	0
269010	De 31 a 90 días	0	0
27	VALORES EN CIRCULACION	0	0
2903	Fondos en administración	940387,02	704342,74
2105	Depósitos restringidos	4091320,68	3312252,36
2103	Depósitos a plazo	264131713,00	309884881,65
-210305	De 1 a 30 días	54607242,09	64331590,21
-210310	De 31 a 90 días	83385640,93	91448783,51
2104	Depósitos de garantía	0	0
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	42493372,57	44878371,96
-2601	Sobregiros	0	0
-260205	De 1 a 30 días	0	0
-260210	De 31 a 90 días	0	0
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	0
-260305	De 1 a 30 días	0	0

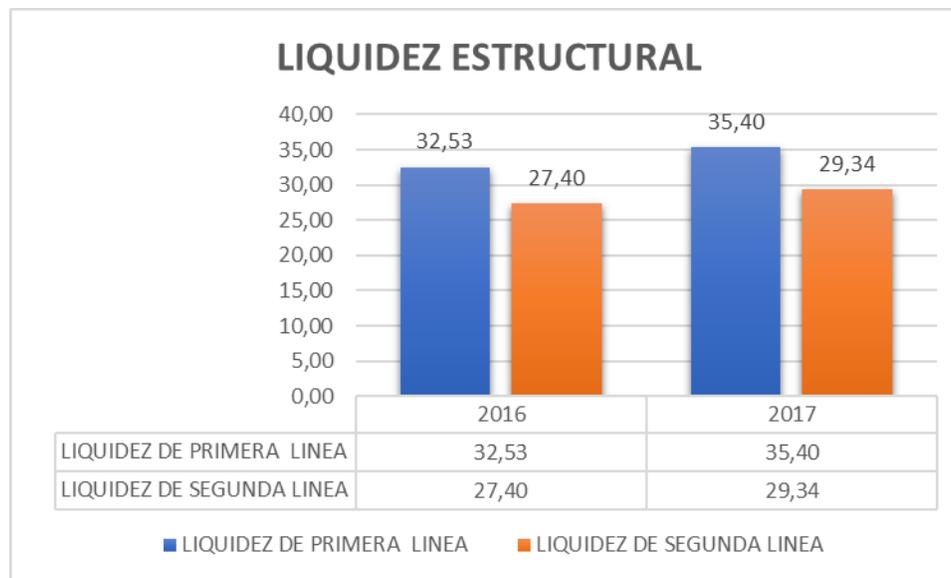


Universidad de Cuenca

-260310	De 31 a 90 días	0	1250000,00
-260405	De 1 a 30 días	0	0
-260410	De 31 a 90 días	0	0
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	0
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	0
-260605	De 1 a 30 días	362024,48	47647,82
-260610	De 31 a 90 días	610329,51	43221,18
-260705	De 1 a 30 días	0	0
-260710	De 31 a 90 días	214285,71	380952,38
-269005	De 1 a 30 días	0	0
-269010	De 31 a 90 días	0	0
27	VALORES EN CIRCULACION	0	0
D	TOTAL DENOMINADOR SEGUNDA LINEA	536959371,31	643261686,73
	LIQUIDEZ (%) SEGUNDA LINEA C/D	27,40	29,34

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Autoras

Gráfico 24 Liquidez Estructural de primera y segunda línea en porcentajes 2016-2017



Fuente: COAC "Jardín Azuayo"
Elaboración: Autoras



Interpretación:

La liquidez estructural en el año 2016 el indicador de segunda línea se ubicó en 27,40 % y para el año 2017 fue de 29,34% notándose un incremento de 1,94 % de un año a otro, al mismo tiempo podemos notar que los porcentajes son menores en comparación al último estudio de liquidez de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Estos resultados demuestran que la liquidez del Sistema Financiero Popular y Solidario que se registra en 26,01 % es estable y puede cubrir ampliamente las volatilidades de fondeo de los periodos analizados.

3.3 ANÁLISIS BRECHAS DE LIQUIDEZ

3.3.1 Brecha de liquidez

Para una adecuada gestión de los activos y pasivos que determine el nivel de exposición a problemas de liquidez, para su cálculo nos hemos basado en la herramienta denominada brecha de liquidez que la SEPS lo establece en su reglamento.

El riesgo de liquidez se presenta al intermediar dinero con transformación de plazos, y trata de la imposibilidad de responder a las obligaciones contraídas (Asobancaria, 2005) por la entidad. El mismo hecho de no hacer una evaluación continua a las operaciones que no generan activos líquidos de inmediato, por ende, puede caer en costos excesivos para hacer frente a los pagos en el menor tiempo.

En el presente trabajo se procedió a realizar el escenario contractual para el cálculo del riesgo de liquidez mediante la brecha de liquidez, en este escenario se presenta las cuentas con vencimiento cierto en bandas de tiempo a máximo de 12 meses.



Tabla 24 Brecha de Liquidez COAC "Jardín Azuayo"

RESUMEN AÑO 2016								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DIAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	6.980.585,58	7.329.729,22	9.631.853,96	34.288.373,36	23.515.255,19	65.906.983,96	113.185.456,92	594.538.829,90
PASIVO	14.056.377,48	16.016.995,32	28.270.015,30	49.789.031,09	50.191.572,48	101.952.530,70	161.787.160,45	164.041.231,01
BRECHA	-7.053.935,24	-8.708.356,55	-21.249.751,15	-17.501.738,64	-28.422.693,12	-41.258.442,80	-59.159.529,56	430.497.598,89
BRECHA ACUMULADA	-7.053.935,24	-15.762.291,79	-37.012.042,94	-54.513.781,58	-82.936.474,70	-124.194.917,50	-183.354.447,06	247.143.151,83
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	119.177.670,97		-	-	-	-	-	-
POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO	112.123.735,73	103.415.379,18	82.165.628,03	64.663.889,39	36.241.196,27	-5.017.246,53	-64.176.776,09	366.320.822,80
BRECHA ACUMULADA / ACTIVOS LIQUIDOS						-104%	-154%	

Fuente:COAC "Jardín Azuayo"

Elaboración: Autoras

Gráfico 25 Brechas de Liquidez Escenario Contractual – Año 2016



Fuente:COAC "Jardín Azuayo"

Elaboración: Autoras

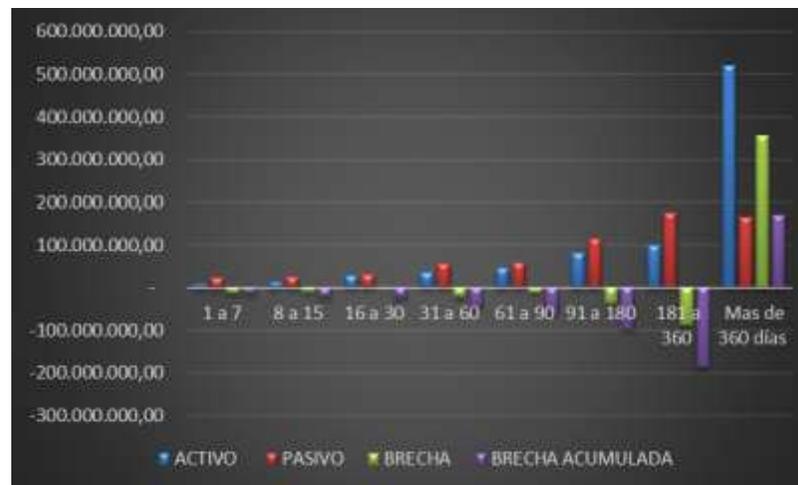


Tabla 25 Brecha de Liquidez COAC “Jardín Azuayo” año 2017

RESUMEN AÑO 2017								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	7.923.957,61	12.589.429,81	27.753.024,35	34.263.582,71	46.602.552,12	81.614.294,98	97.887.686,69	520.362.805,34
PASIVO	21.895.743,65	24.293.963,56	29.691.152,11	56.207.675,76	56.996.532,09	114.175.684,03	174.848.221,35	164.727.413,25
BRECHA	-12.684.499,89	-10.265.848,32	-3.020.897,66	-22.833.969,47	-11.421.089,25	-37.636.867,60	-88.402.381,70	355.635.392,08
BRECHA ACUMULADA	-12.684.499,89	-22.950.348,21	-25.971.245,87	-48.805.215,34	-60.226.304,59	-97.863.172,19	-186.265.553,88	169.369.838,20
ACTIVOS LÍQUIDOS NETOS	159.406.168,87							
POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO	146.721.668,98	123.771.320,77	133.434.923,00	110.600.953,53	99.179.864,28	61.542.996,68	-26.859.385,01	328.776.007,07
BRECHA ACUMULADA/ACTIVOS LÍQUIDOS						-61%	-117%	

Fuente:COAC “Jardín Azuayo”
Elaboración: Autoras

Gráfico 26 Brecha de Liquidez Escenario Contractual - Año 2017



Fuente:COAC “Jardín Azuayo”
Elaboración: Autoras



Interpretación:

Dadas las brechas de liquidez en los periodos analizados la estructura de corto plazo de los activos de la cooperativa de ahorro y crédito jardín azuayo le permite un calce de plazos adecuado en las bandas 1, 2, 3, 4, 5 y 8, a pesar de presentarse brechas negativas en las bandas del período analizado, mientras que el análisis realizado a las bandas 6 y 7 se evidencia posiciones de liquidez en riesgo para el año 2016, los activos líquidos no son suficientes para cubrir cualquier evento de riesgo de liquidez que se pudiese presentar en la cooperativa. Por otra parte, dentro del año 2017 se ve que solo la banda 7 posee una liquidez en riesgo.

Posición de riesgo de liquidez por zonas

Las zonas de estudio son: Cuenca, Cañar, Jubones, Oriente y Paute, mediante la información proporcionada por la cooperativa de los dos periodos año 2016-2017 las brechas fueron calculadas de acuerdo con la metodología que establece la SEPS. Una vez calculado las brechas de liquidez y las acumuladas se puede identificar en base a los cálculos si la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo está en una posición de liquidez en riesgo, para efectos de estudio se toma en consideración dos bandas 6 que comprende (91 a 180 días) y la banda 7 de (181 a 360 días).

Para el cálculo de la posición de la liquidez se aplica la resta de Activos Líquidos menos Brecha de Liquidez Acumulada, si el resultado arroja con signo negativo quiere decir que la cooperativa está incurriendo en una posición en riesgo.



Activos líquidos

Es importante entender que los Activos Líquidos dentro de la COAC Jardín Azuayo cobra un valor eminente, es vital sembrar confianza entre la cooperativa y sus necesidades de los socios donde no exista un desequilibrio de liquidez.

A continuación, presentamos un resumen de las posiciones de liquidez por bandas de cada zona interventor.

Tabla Banda de tiempo por zonas Año 2016

Zonas	BANDA DE TIEMPO EN DIAS	
	91 a 180	181 a 360
Cuenca	38.161.892,10	23.135.127,58
Cañar	-19.437.683,19	-28.993.546,33
Jubones	-28.944.878,42	-43.198.496,52
Oriente	-20.907.831,19	-31.004.144,01
Paute	-21.258.937,97	-31.485.908,96
Total Posición De Liquidez En Riesgo Zonal	-52.387.438,67	-111.546.968,23
Inversiones	47.370.192,14	47.370.192,14
Total	-5.017.246,53	-64.176.776,09

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Autoras

Tabla Banda de tiempo por zonas Año 2017

Zonas	BANDA DE TIEMPO EN DIAS	
	91 A 180	181 A 360
Cuenca	112.913.894,46	91.296.681,30
Cañar	-26.394.466,12	-41.712.002,11
Jubones	-36.801.509,03	-58.167.781,65
Oriente	-25.757.048,67	-40.540.872,60
Paute	-27.186.539,29	-42.504.075,28
Posicion De Liquidez En Riesgo Zonal	-3.225.668,65	-91.628.050,34
Inversiones	64.768.665,33	64.768.665,33
Total	61.542.996,68	-26.859.385,01

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Autoras



Resultados:

El riesgo de liquidez que posee en las bandas 6 y 7 del año 2016 y en el año 2017 la banda 7, esto no solo depende de la situación económica de la cooperativa sino también de cómo se ha percibida está en el mercado. En este caso el desajuste de la liquidez es derivado principalmente por retiros de depósitos no esperados, reducción de montos en la recuperación de cartera vencida y la disminución de los activos líquidos netos que impiden la cobertura de la brecha acumulada.

En los cuadros anteriores se puede observar que la zona de Cuenca no posee una liquidez en riego, sin embargo, el riesgo está en todas las demás zonas mencionadas, esto puede estar pasando por muchos fenómenos financieros que, de acuerdo con la localidad y costumbres hace que las zonas sean diferentes de la otra y su comportamiento varia.

3.4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN PRESTIGIO COAC “JARDÍN AZUAYO”

La cooperativa de ahorro y créditos jardín Azuay por ser la segunda más grande del Ecuador tiene su objetivo de seguir creciendo y fomentar créditos a los socios para ayudar a crecer económicamente y para fortalecer el comercio en el Ecuador. Como es común en las cooperativas de ahorro y crédito, en el Jardín Azuayo los socios se rigen bajo los principios de un gobierno corporativo que rige la actividad de la organización. En cuanto a la actividad crediticia que ofrece, más de 90% de los créditos que otorga son financiados con los ahorros de los socios.

Existen estudios realizados a la calidad y satisfacción dentro de la cooperativa que lo realizan cada semestre y anualmente para poder identificar procesos o áreas críticas que puedan afectar a la cooperativa. Entre estos estudios describimos a continuación los estudios realizados a junio 2018 y un comparativo con el año 2017.

3.4.1 Estudio de Calidad

Gráfico 27 Estudio de calidad COAC “Jardín Azuayo” Mayo, 2018



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Advance Consultoría

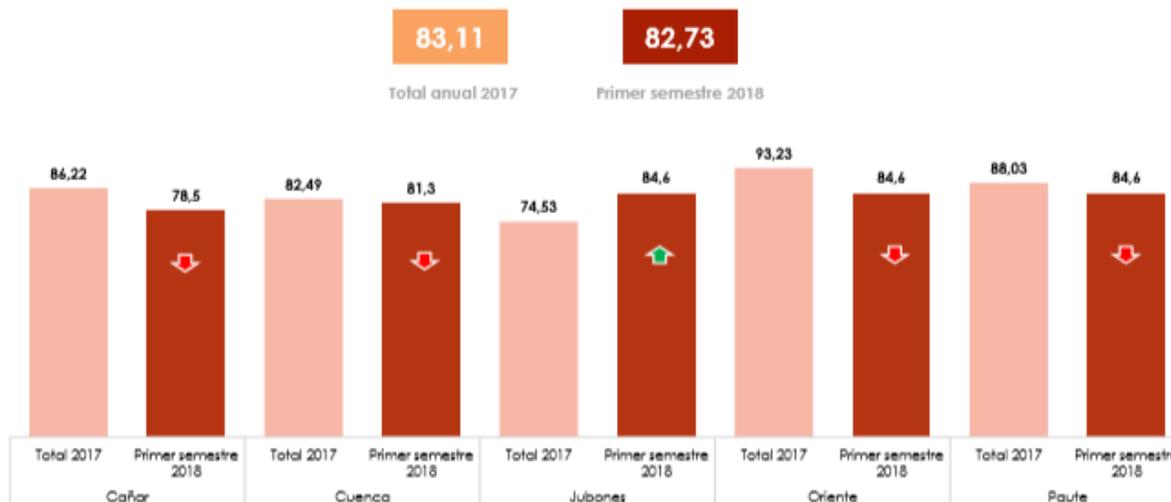
Dentro del primer parámetro que es la infraestructura es evidente que la cooperativa posee un incremento del 4,71%, lo que se puede asociar al crecimiento constante de la COAC, al abrir sus horizontes a diferentes provincias; la infraestructura debe ser excelente y así dar una buena impresión a sus socios y trabajadores generando satisfacción con su lugar de trabajo. Guardia este indicador se mantiene porque este tipo de servicio que posee la cooperativa está definido por un buen desarrollo institucional. Con respecto a la imagen de sus colaboradores existe una disminución del 4,15%. el indicador de las actitudes se mantiene y su indicador de las destrezas ha disminuido en un 3,3%.

Gráfico 28 Desagregación Actitudes y Destrezas Por Áreas 2018



Fuente:COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Advance Consultoría

Gráfico 29 Indicador General por Zonas Mayo, 2018



Fuentes:COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Advance Consultoría

Todo el análisis lo desarrollan por áreas para poder identificar la más sensible y así poder tomar decisiones para la mejora de ésta, para un mejor detalle a su vez lo realizan por zonas que lo podemos visualizar en los gráficos expuestos anteriormente.

3.4.2 Estudio Satisfacción

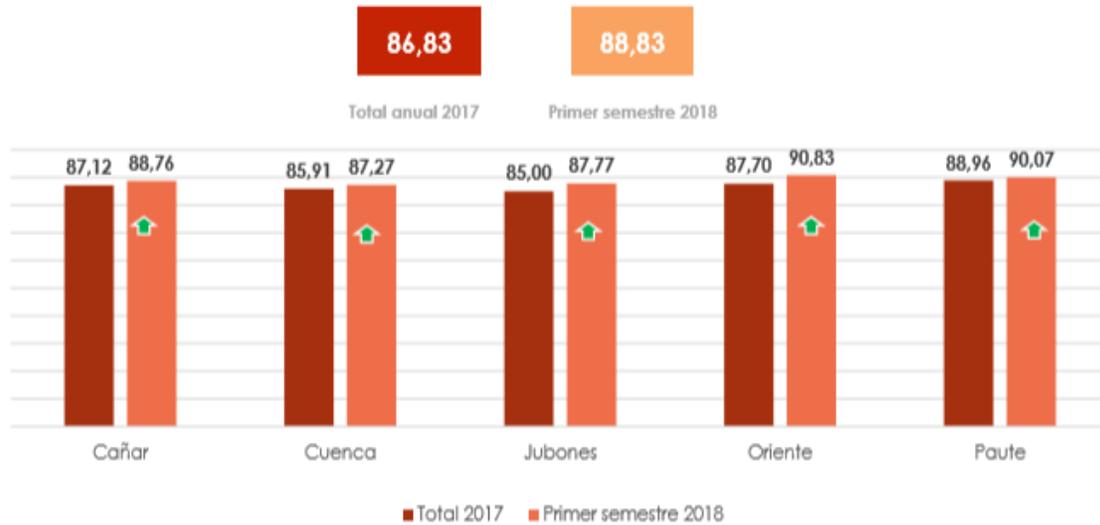
Gráfico 30 Estudio de satisfacción COAC Jardín Azuayo Mayo, 2018



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Advance Consultoría

Como se puede observar en estos cuatro indicadores la tendencia es hacia la arriba; dentro del indicador de calidad se aprecia un crecimiento de 2,96% considerando los primeros seis meses del año en comparación con el año 2017. Las normativas y conocimientos también suben esto nos dice que la cooperativa busca mecanismos como talleres para informar y dar a conocer sobre las respectivas normas internas dentro de la organización a sus trabajadores y que estos a su vez lo pongan en ejecución. En toda cooperativa siempre existirá reclamos y quejas donde la cooperativa busca disminuir constantemente mediante la mejora en varias áreas, este indicador se mantiene.

Gráfico 31 Indicador General de Satisfacción por zonas Mayo, 2018



Fuentes: COAC Jardín Azuayo
Elaborado: Advance Consultoría

3.5 PROSPECTIVAS A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO.

3.5.1 Aplicación Modelo Econométrico Caso Practico a la COAC “Jardín Azuayo”

3.5.1.1 Objetivo

Es importante señalar que el objetivo de este estudio econométrico es comprender mejor al fenómeno económico y, como resultado poder realizar predicciones de la evolución futura del fenómeno de interés. El instrumento básico es el modelo, que ayuda a entender las relaciones entre variables que sean o no económicas y sirve para evaluar los efectos de distintas medidas o políticas económicas, o de quien le interese dichos efectos.

3.5.1.2 Análisis y Elección de Datos



Para poder realizar el modelo debemos identificar previamente cuales van a ser las variables interventoras y que a su vez sean significativas para el modelo estas pueden ser: series de tiempo, corte transversal o data de panel. Para el efecto de trabajo se utiliza las variables (activos líquidos, depósitos a la vista, depósitos a plazo, cartera de crédito bruta, índice de solvencia, índice de morosidad, retorno sobre el patrimonio), estas variables están en una base de datos mensualizada desde el año 2008 hasta septiembre 2018.

3.5.1.3 Identificación o Especificación del Modelo

Se parte de la fórmula de la regresión lineal:

$$y = \beta_0 + \beta_1(x_1) + \beta_2(x_2) + \beta_3(x_3) + \beta_4(x_4) + \dots \dots + \beta_n(x_n) + u$$

Se reemplaza a la formula anterior todas las variables que son expuestas para el modelo econométrico

Primero se renombran las variables:

- AL= Activos Líquidos
- CCB= Cartera De Crédito Bruta
- DP = Depósitos a Plazos
- DV= Depósitos a la Vista
- MOR= Índice de Morosidad
- RP= Retornos Sobre el Patrimonio
- SOL= Índice de Solvencia



Modelo inicial COAC” Jardín Azuayo”

$$AL = \beta_0 + \beta_1(DV) + \beta_2(DP) + \beta_3(CCB) + \beta_4(SOL) + \beta_5(MOR) + \beta_6(RP) + u$$

Donde:

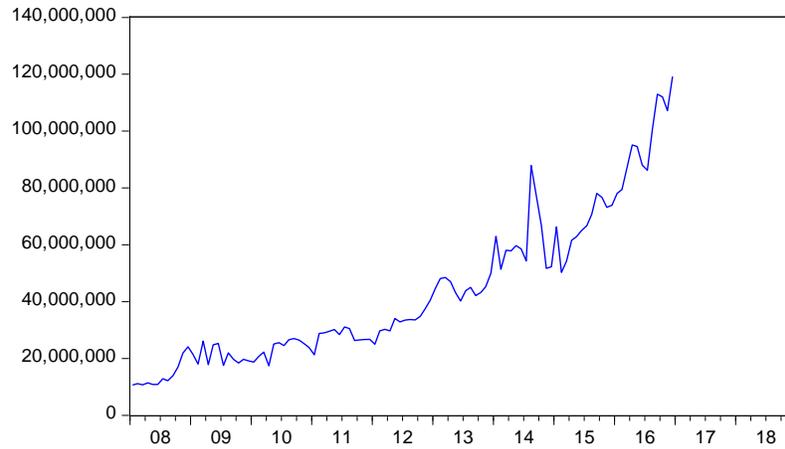
1. AL = variable proxy a la liquidez de la COAC – Variable Dependiente
2. β_0 = parametro intercepto o contante
3. $\beta_1(DV)$ = parametro de la variable explicativa deposito a la vista
4. $\beta_2(DP)$ = parametro de la variable explicativa deposito a plazo
5. $\beta_3(CCB)$ = parametro de la variable explicativa cartera de credito bruta
6. $\beta_4(SOL)$ = parametro de la variable explicativa indice de solvencia
7. $\beta_5(MOR)$ = parametro de la variable explicativa indice de morosidad
8. $\beta_6(RP)$ = parametro de la variable explicativa retorno sobre el patrimonio
9. u = residuos del modelo

Procedemos a graficar la serie de “AL”



Gráfico 32 Variable dependiente: AL o Activos Líquidos en millones de dólares

(activos liquidos)

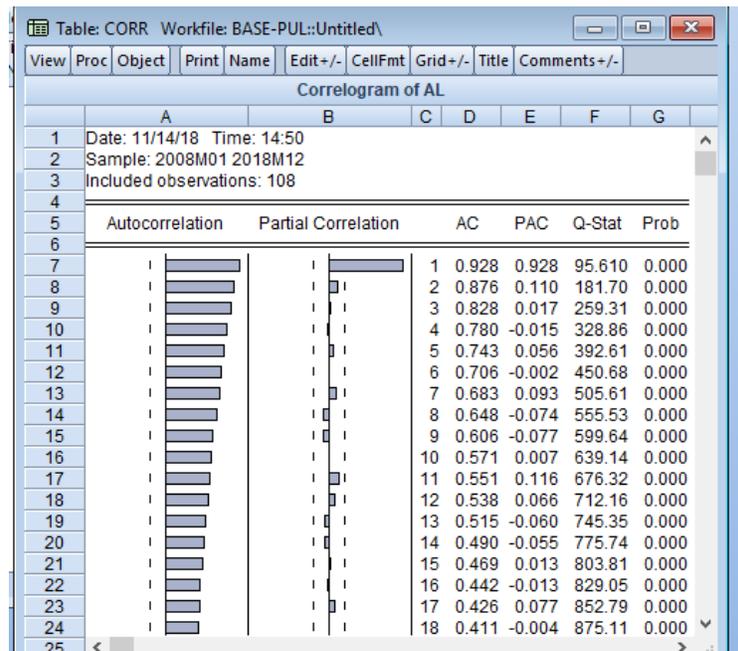


Fuente:SEPS

Elaboración: Autoras

Como se puede observar, se ve que existe tendencia. Para ello hacemos el Correlograma.

Gráfico 33 Correlograma



Fuente:SEPS

Elaboración: Autoras



Posteriormente utilizamos el “Automatic Arima Forecasting” para determinar de qué orden es la serie con respecto al Autorregresivo y a la Media Móvil. Una vez realizado eso, se puede observar que no existe significancia en los coeficientes de MA 1-2-3 y AR 2.

Tabla 26 ARIMA Resultados Eviews 9, Periodo 2008-2017

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.019704	0.001789	11.01141	0.0000
AR(1)	-1.308605	0.099857	-13.13112	0.0000
AR(2)	0.172808	0.160081	1.078252	0.2838
AR(3)	0.830230	0.172901	4.801758	0.0000
AR(4)	0.234921	0.087027	2.699404	0.0082
MA(1)	0.941031	247.7390	0.003798	0.9970
MA(2)	-0.941036	382.2381	-0.002462	0.9980
MA(3)	-0.999995	663.0127	-0.001508	0.9988
SIGMASQ	0.012368	1.538984	0.008047	0.9938
R-squared	0.318678	Mean dependent var		0.022552
Adjusted R-squared	0.263059	S.D. dependent var		0.135368
S.E. of regression	0.116205	Akaike info criterion		-1.319380
Sum squared resid	1.323351	Schwarz criterion		-1.094562
Log likelihood	79.58862	Hannan-Quinn criter.		-1.228242
F-statistic	5.729741	Durbin-Watson stat		1.999760
Prob(F-statistic)	0.000006			
Inverted AR Roots	.78	-.37	-.86-.29i	-.86+.29i
Inverted MA Roots	1.00	-.97+.24i	-.97-.24i	

Fuente:SEPS

Elaboración: Autoras

Como se observa en el modelo ARIMA que incluye las variables, casi ninguna es significativa, razón por la cual, se propone correr un MCO y observar si los valores residuales son $I(0)$, es decir son ruido blanco. Esto se hace dado que un MCO es un mejor instrumento para una regresión multivariable.



Tabla 27 Mínimos Cuadrados Ordinarios Resultados Eviews 9, Periodo 2008-2017

Dependent Variable: AL
 Method: Least Squares
 Date: 11/14/18 Time: 15:27
 Sample (adjusted): 2008M02 2016M12
 Included observations: 107 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5342355.	9304210.	0.574187	0.5671
AL(-1)	0.379617	0.111380	3.408314	0.0009
DV	0.054308	0.048725	1.114586	0.2677
DP	0.571151	0.139138	4.104909	0.0001
CCB	-0.215038	0.074847	-2.873021	0.0050
SOL	266230.6	366248.1	0.726913	0.4690
MOR	328382.0	1206338.	0.272214	0.7860
RP	29376.10	171163.7	0.171626	0.8641
R-squared	0.962202	Mean dependent var		43560875
Adjusted R-squared	0.959529	S.D. dependent var		26401118
S.E. of regression	5311208.	Akaike info criterion		33.88036
Sum squared resid	2.79E+15	Schwarz criterion		34.08020
Log likelihood	-1804.599	Hannan-Quinn criter.		33.96137
F-statistic	360.0244	Durbin-Watson stat		1.792919
Prob(F-statistic)	0.000000			

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras

Tabla 28 Mínimo Común Ordinario 2ResultadosEviews 9, Periodo 2008-2017

Dependent Variable: AL
 Method: ARMA Maximum Likelihood (OPG - BHHH)
 Date: 11/14/18 Time: 15:41
 Sample: 2008M01 2016M12
 Included observations: 108
 Convergence achieved after 26 iterations
 Coefficient covariance computed using outer product of gradients

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	931422.2	14724194	0.063258	0.9497
DV	-0.229693	0.028999	-7.920662	0.0000
DP	0.042718	0.098744	0.432609	0.6662
CCB	0.260548	0.084475	3.084331	0.0026
AR(1)	0.905196	0.060296	15.01263	0.0000
SIGMASQ	2.20E+13	2.74E+12	8.028442	0.0000
R-squared	0.968303	Mean dependent var		43256339
Adjusted R-squared	0.966749	S.D. dependent var		26467357
S.E. of regression	4826303.	Akaike info criterion		33.68686
Sum squared resid	2.38E+15	Schwarz criterion		33.83587
Log likelihood	-1813.090	Hannan-Quinn criter.		33.74728
F-statistic	623.1849	Durbin-Watson stat		1.933995
Prob(F-statistic)	0.000000			
Inverted AR Roots	.91			

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras



Como se observa, la diferencia que hay entre MCO_2 y MCO_01 es que, al incluir el término autorregresivo, la variable DV se vuelve no significativa. Sin embargo, en aras de una mejor explicación trabajamos con tal variable.

Luego, realizamos el "Forecast" tanto dinámico como estático para observar qué tan bien se ajusta la serie estimada a la real.

Supuestos de MCO

Una vez realizado esto, se procede a evaluar los supuestos. Para hacer esto utilizamos el modelo clásico ya que con el modelo que contiene el término autorregresivo es utilizado con el fin de pronosticar dinámicamente. Para corroborar la existencia de heterocedasticidad en el modelo clásico utilizamos el test de Breush Pagan Godfrey; por otro lado, para la autocorrelación usamos el Lm Breush.

Tabla 29 Heterocedasticidad Test de Breush Pagan Godfrey Resultados Eviews 9, Periodo 2008-2017

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey				
F-statistic	10.16891	Prob. F(3,104)		0.0000
Obs*R-squared	24.49488	Prob. Chi-Square(3)		0.0000
Scaled explained SS	95.93057	Prob. Chi-Square(3)		0.0000
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 11/14/18 Time: 16:21				
Sample: 2008M01 2016M12				
Included observations: 108				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	9.06E+13	3.14E+13	2.885289	0.0048
DV	-2696385.	603330.7	-4.469166	0.0000
DP	531148.9	1003303.	0.529400	0.5977
CCB	781914.2	657837.8	1.188612	0.2373
R-squared	0.226804	Mean dependent var		3.10E+13
Adjusted R-squared	0.204501	S.D. dependent var		9.06E+13
S.E. of regression	8.08E+13	Akaike info criterion		66.91948
Sum squared resid	6.78E+29	Schwarz criterion		67.01882
Log likelihood	-3609.652	Hannan-Quinn criter.		66.95976
F-statistic	10.16891	Durbin-Watson stat		2.389599
Prob(F-statistic)	0.000006			

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras



Tabla 30 Autocorrelación Test Lm Breush Resultados Eviews 9, Periodo 2008-2017

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey

F-statistic	10.16891	Prob. F(3,104)	0.0000
Obs*R-squared	24.49488	Prob. Chi-Square(3)	0.0000
Scaled explained SS	95.93057	Prob. Chi-Square(3)	0.0000

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 11/14/18 Time: 16:21

Sample: 2008M01 2016M12

Included observations: 108

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	9.06E+13	3.14E+13	2.885289	0.0048
DV	-2696385.	603330.7	-4.469166	0.0000
DP	531148.9	1003303.	0.529400	0.5977
CCB	781914.2	657837.8	1.188612	0.2373

R-squared	0.226804	Mean dependent var	3.10E+13
Adjusted R-squared	0.204501	S.D. dependent var	9.06E+13
S.E. of regression	8.08E+13	Akaike info criterion	66.91948
Sum squared resid	6.78E+29	Schwarz criterion	67.01882
Log likelihood	-3609.652	Hannan-Quinn criter.	66.95976
F-statistic	10.16891	Durbin-Watson stat	2.389599
Prob(F-statistic)	0.000006		

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras

Para corregir la heterocedasticidad se utiliza los estimadores de White y para la autocorrelación usamos los estimadores de Newey.



Tabla 31 Corrección Heterocedasticidad Estimador White Resultados Eviews 9, Periodo 2008-2017

Dependent Variable: AL
 Method: Least Squares
 Date: 11/14/18 Time: 16:30
 Sample (adjusted): 2008M01 2016M12
 Included observations: 108 after adjustments
 HAC standard errors & covariance (Bartlett kernel, Newey-West fixed
 bandwidth = 5.0000)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	15677656	3361922.	4.663301	0.0000
DV	0.121707	0.085799	1.418518	0.1590
DP	0.889577	0.142360	6.248767	0.0000
CCB	-0.346361	0.100113	-3.459712	0.0008
R-squared	0.955312	Mean dependent var		43256339
Adjusted R-squared	0.954023	S.D. dependent var		26467357
S.E. of regression	5675172.	Akaike info criterion		33.97743
Sum squared resid	3.35E+15	Schwarz criterion		34.07677
Log likelihood	-1830.781	Hannan-Quinn criter.		34.01771
F-statistic	741.0902	Durbin-Watson stat		1.267024
Prob(F-statistic)	0.000000	Wald F-statistic		297.6530
Prob(Wald F-statistic)	0.000000			

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras

Tabla 32 Corrección de Autocorrelación Estimados Newey, Resultados Eviews 9, Periodo 2008-2017

Dependent Variable: AL
 Method: Least Squares
 Date: 11/14/18 Time: 16:30
 Sample (adjusted): 2008M01 2016M12
 Included observations: 108 after adjustments
 HAC standard errors & covariance (Bartlett kernel, Newey-West fixed
 bandwidth = 5.0000)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	15677656	3361922.	4.663301	0.0000
DV	0.121707	0.085799	1.418518	0.1590
DP	0.889577	0.142360	6.248767	0.0000
CCB	-0.346361	0.100113	-3.459712	0.0008
R-squared	0.955312	Mean dependent var		43256339
Adjusted R-squared	0.954023	S.D. dependent var		26467357
S.E. of regression	5675172.	Akaike info criterion		33.97743
Sum squared resid	3.35E+15	Schwarz criterion		34.07677
Log likelihood	-1830.781	Hannan-Quinn criter.		34.01771
F-statistic	741.0902	Durbin-Watson stat		1.267024
Prob(F-statistic)	0.000000	Wald F-statistic		297.6530
Prob(Wald F-statistic)	0.000000			

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras



Una vez aplicado el test de Newey, capturamos los residuos y aplicamos el test de raíz unitaria. Como se observa, los residuos no tienen raíz unitaria por lo que son estacionarios, es decir de ruido blanco.

Por último, graficamos la serie para observar el ajuste del modelo. En un primer grupo graficamos los activos líquidos con los activos líquidos estimado mediante el modelo de Mco clásico y el modelo con el término autorregresivo, todo dentro de la muestra.

Posteriormente graficamos los activos líquidos en conjunto con los estimados del modelo que contiene el término autorregresivo.

El modelo estimado final

En la tabla expuesta posterior, se procedió a modelar la información en relación a las variables y datos históricos, construyendo así; el Modelo Inicial, siendo la variable dependiente la de (Activos Líquidos), donde en dicho análisis se ha determinado y comprobado que cada coeficiente no debe ser mayor a una probabilidad de 0.05, por ende se puede notar que los coeficientes como: El Índice de Morosidad Mor, Retorno sobre el Patrimonio Rp y el índice de Solvencia Sol superan dicha probabilidad y por ende no son significativos.

Hipótesis:

Para las variables significativas se plantea las siguientes hipótesis

1. DV: se espera un signo positivo, ya que al incrementarse los Depósitos a la Vista influye positivamente a la dependiente de la liquidez



2. DP: se espera que presente signo positivo, ya que al incrementarse los Depósitos a Plazo tendrá un efecto positivo en la liquidez.
3. CCB: se espera un signo negativo, ya que al disminuir la Cartera de Crédito Bruta se espera una reacción positiva en la liquidez.

Tabla 33 Corrección de Autorrelación, Resultados Eviews 9

Dependent Variable: AL
 Method: Least Squares
 Date: 11/14/18 Time: 16:30
 Sample (adjusted): 2008M01 2016M12
 Included observations: 108 after adjustments
 HAC standard errors & covariance (Bartlett kernel, Newey-West fixed bandwidth = 5.0000)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	15677656	3361922.	4.663301	0.0000
DV	0.121707	0.085799	1.418518	0.1590
DP	0.889577	0.142360	6.248767	0.0000
CCB	-0.346361	0.100113	-3.459712	0.0008

R-squared	0.955312	Mean dependent var	43256339
Adjusted R-squared	0.954023	S.D. dependent var	26467357
S.E. of regression	5675172.	Akaike info criterion	33.97743
Sum squared resid	3.35E+15	Schwarz criterion	34.07677
Log likelihood	-1830.781	Hannan-Quinn criter.	34.01771
F-statistic	741.0902	Durbin-Watson stat	1.267024
Prob(F-statistic)	0.000000	Wald F-statistic	297.6530
Prob(Wald F-statistic)	0.000000		

Fuente:SEPS
Elaboración: Autoras

Interpretación:

$$Al = \beta_0 + \beta_1 * Dv + \beta_2 * Dp + \beta_3 * Ccb + \mu_i$$

$$Al = 15677656 + 0,121707 * Dv + 0,889577 * Dp - 0,346361Ccb$$



Es importante señalar el impacto que tienen cada una de las variables explicativas a la variable dependiente del modelo de la COAC “Jardín Azuayo”; es así como, si los Depósitos a la Vista, a Plazo y la Cartera de Crédito Bruta fuesen 0; entonces los Activos Líquidos arrojarán un resultado de 15'677.656 millones de dólares.

Otra interpretación que arroja el modelo es que por cada dólar de Depósitos a la Vista la liquidez aumenta en 121.707 dólares; así también por cada dólar de Depósitos a plazo la liquidez aumenta en 889.577 dólares, señalando la importancia de los depósitos a plazo en el sistema financiero privado. Por último, si la Cartera de Crédito Bruta aumenta en 1 dólar la liquidez del sistema disminuye en 789 mil dólares.

3.6 PROYECCIONES COAC “JARDÍN AZUAYO” 2018-2022

Una vez que se corre el modelo se refleja la ecuación final que sirve para proyectar los activos líquidos de la cooperativa, y mirar si el progreso que va a tener con respecto a la liquidez.

Tabla 34 Proyecciones COAC “Jardín Azuayo” periódica

AÑOS	DEPOSITOS A LA VISTA	DEPOSITOS A PLAZOS	CARTERA DE CREDITO BRUTA
año 2018	228.639.009,65	315.998.044,73	569.166.089,47
año 2019	246.654.485,50	337.388.923,31	620.581.556,29
año 2020	264.669.961,35	358.779.801,88	671.997.023,11
año 2021	282.685.437,21	380.170.680,46	723.412.489,93
año 2022	300.700.913,06	401.561.559,03	774.827.956,75

Fuente: Autoras
Elaboración: Autoras

Formula:

$$Al = \beta_0 + \beta_1 * Dv + \beta_2 * Dp + \beta_3 * Ccb$$

Tabla 35 Formula calculo Activos Líquidos COA”C Jardín Azuayo”



AÑO 2018	B0	B1 *DV		B2*DP		B3*CCB	
AL	15.677.656,00	0,121707	228.639.009,65	0,889577	315.998.044,73	0,346361	569.166.089,47
AL	15.677.656,00	27.826.967,95		281.104.592,64		197.136.935,92	
AL	127.472.280,67						

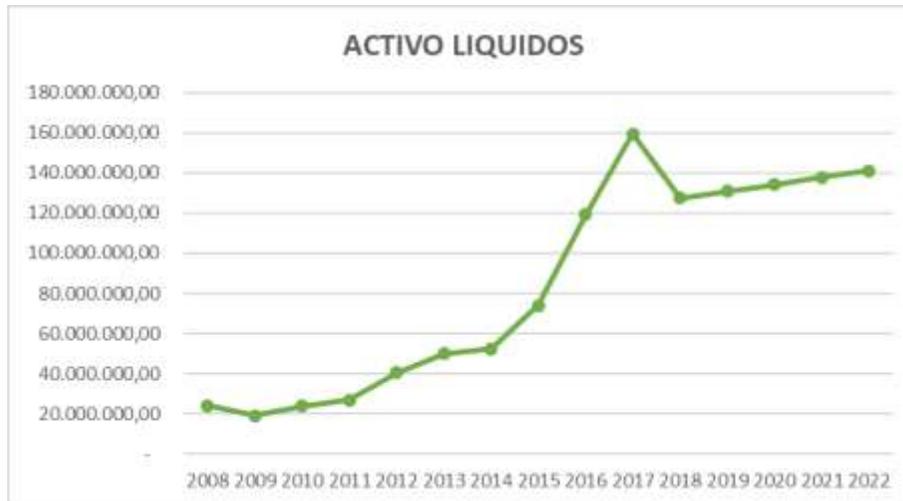
Fuente: Autoras
Elaboración: Autoras

Tabla 36 Total Activos Líquidos COAC “Jardín Azuayo”

AÑO	ACTIVO LIQUIDOS
2008	24.126.540,00
2009	19.153.940,00
2010	23.841.660,00
2011	26.736.750,00
2012	40.545.810,00
2013	49.960.435,83
2014	52.278.652,54
2015	73.907.288,90
2016	119.177.670,97
2017	159.406.168,87
2018	127.472.280,67
2019	130.885.411,28
2020	134.298.541,88
2021	137.711.672,49
2022	141.124.803,10

Fuente: Autoras
Elaboración: Autoras

Gráfico 34 Activos Líquidos COAC “Jardín Azuayo”



Fuente: Autoras
Elaboración: Autoras

Es importante señalar que el año de mayor cobertura de liquidez fue en el año 2016 y 2017 se incrementó en valores notorios como podemos observar en el gráfico 34, esto se debe al incremento de los Fondos Disponibles y las Inversiones Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario. Si bien se calcula los activos líquidos siendo esta como ya se mencionó anteriormente una variable proxi a la liquidez de la COAC “Jardín Azuayo”. La liquidez para los próximos años de la cooperativa se mantiene en un nivel aceptable, entonces se puede decir que la cooperativa posee una liquidez buena y así genera mayor confianza con los socios en invertir sus ahorros o el mismo hecho de la adquisición de un préstamo para invertir en sus negocios.



CAPITULO IV CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

La cooperativa Jardín Azuayo gestiona la liquidez en situaciones normales, sin embargo, debe estar preparada para afrontar eventuales crisis, tanto propias como los de los mercados, para poder hacerlo debe proyectar diferentes escenarios de crisis donde vaya a estimar las repercusiones de la cooperativa para posterior preparar los paneles de contingencia que estén destinados a garantizar su continuidad en el mercado financiero e incurrir en menores costos posibles.

Una adecuada gestión del riesgo de liquidez por parte de la cooperativa garantiza su capacidad de pago, hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, adicionalmente fortalecer la reputación, disminuir el riesgo de quiebre y reducción de costos de financiamiento en situaciones normales o de crisis.

Se detalla varias metodologías que permiten el cálculo del riesgo de la liquidez, tomando como referencia al último estudio realizado por la SEPS sobre análisis del riesgo de liquidez del sector popular y solidario del Ecuador año 2015, y se aplica directamente a la cooperativa.

Por el lado de la liquidez general, la cooperativa tuvo un incremento del 4 % en el año 2017 con respecto al año 2016 lo que por un lado es favorable pero no eficiente en el caso de presentar alertas tempranas a un posible riesgo de concentración de dinero para cubrir los Depósitos a Corto Plazo.



Al realizar el correspondiente análisis de la cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes por zonas se identificó que la mayor concentración de fondos se ubicó en la zona Cuenca, esto puede ser al número de habitantes, a las mayores oportunidades de trabajo lo que permite el ahorro del dinero, a la publicidad generada por la misma cooperativa.

Al desarrollar el análisis de las brechas de liquidez a la cooperativa se puede evidenciar que las primeras bandas comprendidas entre 1 a 89 días es capaz de cubrir las obligaciones sin necesidad de incurrir en un sobreendeudamiento, mientras que en los periodos 90 a 360 días, requieren más liquidez, su comportamiento es negativo en cuanto a la exposición al riesgo, esto se debe a descalces entre el movimiento de los activos y pasivos, que a su vez conllevan al incumplimiento del pago de las obligaciones contractuales de la cooperativa.

No obstante, que exista un desequilibrio de liquidez de la cooperativa, no significa necesariamente que este en presencia de una crisis sistemática. Esta situación hace que la cooperativa ponga más énfasis en establecer estrategias novedosas y útiles para minimizar el riesgo y así tener su permanencia en el mercado y ser competitiva con otras entidades.

4.2 Recomendaciones

Crear herramientas de gestión, estrategias y acciones para reducir los descalces de posiciones de activos, pasivos, gastos e ingresos para la mitigación del riesgo de liquidez.



Formulación de políticas y recomendaciones en donde se proporcione los mecanismos necesarios a fin de prevenir y mitigar una futura fuga excesiva de dinero de la cooperativa.

Se recomienda aplicar un análisis de la liquidez para establecer y evaluar la liquidez presentada por cada zona, así se podrá saber a ciencia cierta qué zona es la que aporta más a la cooperativa en términos de liquidez y cuáles son las que cuentan con menor liquidez.

La Cooperativa deberían estar alerta a alguna anomalía, investigar las causas y tratar de evitar complicaciones a futuro que perjudique a la liquidez de la cooperativa, a más de eso también estaría cuidando el prestigio de la cooperativa a nivel nacional.

Poner más énfasis en promover el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro y captación de nuevos clientes ya que estos constituyen una fuente para financiar las crecientes carteras de préstamos y así evitar la dependencia de fuentes a créditos externos.

Realizar un estudio econométrico más detallado con la inclusión de otras variables para mejorar las proyecciones.



BIBLIOGRAFÍA

- Acosta , A., & Mayoral, F. M. (2012). Situación económica y ambiental del Ecuador. En A. F. ALBERTO, *Situación económica y ambiental del Ecuador* (págs. P, 42). QUITO,ECUADOR: 1RA EDICION.
- Asobancaria . (0 de 2005). *www.stratco.com.co/.../la-gestion-de-activos-y-pasivos-gap-una-solucion-para-evaluar*. Obtenido de https://www.google.com.ec/search?q=El+riesgo+de+liquidez+se+presenta+al+intermediar+dinero+con+transformaci%C3%B3n+de+plazos%2C+y+consiste+en+la+imposibilidad+de+responder+a+las+obligaciones+contra%2Ddas&rlz=1C1CHBF_esEC810EC810&oq=El+riesgo+de+liquidez
- Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas. (s.f.). Proyección de flujos de caja.
- Bolivia, A. d. (s.f.). Obtenido de <http://gestionriesgosbolivia.blogspot.com/2008/07/11-riesgo-de-liquidez.html>
- Buniak, L. (2004). Obtenido de www.camelsr.com
- C., J. (21 de 02 de 2017). *https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3482220-gaps-liquidez-definicion-formula-ejemplos*. Recuperado el 04 de 05 de 2018, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3482220-gaps-liquidez-definicion-formula-ejemplos>.
- Carolina. (2009).
- CEPAL. (2017). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2017: la ... - Cepal*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42001/159/S1700700_es.pdf
- Dominicana, S. d. (s.f.). Obtenido de <https://www.sib.gob.do/pdf/marco-metodologico-aplicacion-pruebas-estres-al-sistema-financiero-dominicanook.pdf>
- Dominicana, S. d. (s.f.). Obtenido de <https://www.sib.gob.do/pdf/marco-metodologico-aplicacion-pruebas-estres-al-sistema-financiero-dominicanook.pdf>
- Financiera, J. d. (2015). *Resolucion No. 128-2015-F*.
- Gitman, L. J. (s.f.). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: IMPRESORA SOL S.A.
- Haro, A. d. (2008). *Medicion y Control de Riesgos Financieros (incluye riesgos de mercado y de creditos)* (Tercera ed.). Mexico: Limusa.



Johnson, R. w., & Melicher , R. W. (1989). *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO: CONTINENTAL,S.A. DE CV MEXICO.

Liquidez, S. R. (s.f.). Obtenido de [https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-\(SB-ABANCORD\)-Mayo-2011.pdf](https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-(SB-ABANCORD)-Mayo-2011.pdf)

Microfinanza Calificadora de Riesgos, S. (31 de DICIEMBRE de 2017). <https://www.jardinazuayo.fin.ec/coacja/web/index.php/seccion/detalle?data=aWR TZWNjaW9uPTly>. Obtenido de <https://www.jardinazuayo.fin.ec/coacja/web/index.php/seccion/detalle?data=aWR TZWNjaW9uPTly>.

Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. (2015). Obtenido de https://www.todaunavida.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/Proyecto_fortalecimiento.pdf

Multifinanzas, Compañía Financiera S.A. (19 de 07 de 2018). Obtenido de www.multifinanzas.com.ar/archivos/disciplinas/materialcomplementario/gesrieliq.docx

S.A, B. W. (30 de SEPTIEMBRE de 2015). bankwatchratings.com/index.php?option...jardin-azuayo...jardin-azuayo.

SBRD. (MAYO de 2011). [https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-\(SB-ABANCORD\)-Mayo-2011.pdf](https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-(SB-ABANCORD)-Mayo-2011.pdf). Obtenido de [https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-\(SB-ABANCORD\)-Mayo-2011.pdf](https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-(SB-ABANCORD)-Mayo-2011.pdf).

SEPS. (s.f.). *ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO Y CAJAS CENTRALES*. Obtenido de *ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO Y CAJAS CENTRALES*: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/340346/Norma+Administraci%C3%B3n+Integral+de+Riesgos.pdf/7aeb72df-427b-41ff-a210-1eba9286e7ba>

Solidaria, L. O. (2018).

Solidaria, L. O. (junio,2018). *Decreto 1061*.

Superintendencia de Bancos y Seguros . (23 de 12 de 2003). *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL*. Obtenido de *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL*: https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_IV.pdf

Superintendencia de Bancos y Seguros. (23 de 12 de 2003). *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL*. Obtenido de *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL*.



LAS INSTITUCIONES DEL: https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_IV.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (13 de Febrero de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 11 de 3 de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia-medio?situacion-y-perspectivas-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-ecuador>





ANEXOS



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

CODIGO	DESCRIPCION			
	1 ACTIVOS			
	1.1 FONDOS DISPONIBLES			71,807,476.83
1.1.01	Caja		8,487,457.87	
1.1.01.05	Efectivo	8,431,327.87		
1.1.01.10	Caja chica	56,030.00		
1.1.01	Bancos y otras instituciones financieras		62,995,984.76	
1.1.01.05	Banco Central del Ecuador	9,929,976.82		
1.1.01.10	Bancos e instituciones financieras locales	33,813,483.73		
1.1.01.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	19,252,526.23		
1.1.04	Efectos de cobro inmediato		323,536.18	
1.1.04.01	Efectos de cobro inmediato	323,536.18		
	1.3 INVERSIONES			76,008,336.96
1.3.03	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO Y SECTOR		75,786,940.02	
1.3.03.05	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR PRIVADO	8,859,919.01		
1.3.03.10	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR PRIVADO	17,830,594.12		
1.3.03.15	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR PRIVADO	22,119,968.43		
1.3.03.20	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR PRIVADO	2,114,226.97		
1.3.03.25	DE MÁS DE 360 DÍAS SECTOR PRIVADO	174,920.73		
1.3.03.50	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	6,814,573.87		
1.3.03.55	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	11,713,627.63		
1.3.03.60	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	5,840,300.03		
1.3.03.65	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	518,809.25		
1.3.04	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público		2,151,477.51	
1.3.04.05	De 1 a 30 días	1,090,000.00		
1.3.04.10	De 31 a 90 días	801,477.51		
1.3.04.15	De 91 a 180 días	300,000.00		
1.3.04.20	De 181 a 360 días	0.00		
1.3.07	De disponibilidad restringida		69,919.43	
1.3.07.20	Entregados en Garantía	69,919.43		
	1.4 CARTERA DE CREDITOS			464,202,969.33
1.4.01	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER		2,820,069.45	
1.4.01.05	De 1 a 30 días	41,012.96		
1.4.01.10	De 31 a 90 días	106,983.14		
1.4.01.15	De 91 a 180 días	160,357.21		
1.4.01.20	De 181 a 360 días	301,277.41		
1.4.01.25	De más de 360 días	2,211,368.73		
1.4.02	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER		391,314,577.60	
1.4.02.05	De 1 a 30 días	9,524,365.28		
1.4.02.10	De 31 a 90 días	19,136,588.30		
1.4.02.15	De 91 a 180 días	28,649,352.00		
1.4.02.20	De 181 a 360 días	50,095,434.42		
1.4.02.25	De más de 360 días	246,108,837.60		
1.4.03	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER		153,958.15	
1.4.03.05	De 1 a 30 días	1,020.27		
1.4.03.10	De 31 a 90 días	2,996.16		
1.4.03.15	De 91 a 180 días	4,353.81		
1.4.03.20	De 181 a 360 días	8,676.43		
1.4.03.25	De más de 360 días	136,911.48		
1.4.04	CARTERA DE MICROREDITO POR VENCER		125,042,580.03	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	3,647,588.27		
1.4.04.10	De 31 a 90 días	7,368,777.84		
1.4.04.15	De 91 a 180 días	10,501,061.01		
1.4.04.20	De 181 a 360 días	19,521,776.76		
1.4.04.25	De más de 360 días	84,003,376.15		
1.4.06	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER		5,833.35	
1.4.06.05	De 1 a 30 días	833.33		
1.4.06.10	De 31 a 90 días	1,666.66		
1.4.06.15	De 91 a 180 días	2,499.99		
1.4.06.20	De 181 a 360 días	833.37		
1.4.06.25	De más de 360 días	0.00		
1.4.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESE		108,333.54	
1.4.25.05	De 1 a 30 días	10,119.04		
1.4.25.10	De 31 a 90 días	5,571.42		
1.4.25.15	De 91 a 180 días	13,690.46		
1.4.25.20	De 181 a 360 días	27,380.96		
1.4.25.25	De más de 360 días	53,571.66		
1.4.26	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERES		7,400,569.24	
1.4.26.05	De 1 a 30 días	272,503.64		
1.4.26.10	De 31 a 90 días	540,863.74		
1.4.26.15	De 91 a 180 días	725,603.02		
1.4.26.20	De 181 a 360 días	1,251,079.64		
1.4.26.25	De más de 360 días	4,610,559.20		
1.4.28	CARTERA DE MICROREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES		4,316,000.67	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	372,358.41		
1.4.28.10	De 31 a 90 días	347,573.10		
1.4.28.15	De 91 a 180 días	463,732.38		
1.4.28.20	De 181 a 360 días	762,625.42		
1.4.28.25	De más de 360 días	2,569,711.36		

1.4.49	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA		196,638.91	
1.4.49.05	De 1 a 30 días	20,307.97		
1.4.49.10	De 31 a 90 días	10,119.04		
1.4.49.15	De 91 a 180 días	25,375.53		
1.4.49.20	De 181 a 360 días	48,495.21		
1.4.49.25	De más de 360 días	92,341.16		
1.4.50	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA		2,644,798.99	
1.4.50.05	De 1 a 30 días	248,145.14		
1.4.50.10	De 31 a 90 días	488,290.03		
1.4.50.15	De 91 a 180 días	431,471.43		
1.4.50.20	De 181 a 270 días	336,044.35		
1.4.50.25	De mas de 270 días	1,140,842.04		
1.4.52	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA		1,665,100.13	
1.4.52.05	De 1 a 30 días	166,438.10		
1.4.52.10	De 31 a 90 días	324,363.39		
1.4.52.15	De 91 a 180 días	285,992.49		
1.4.52.20	De 181 a 360 días	309,311.79		
1.4.52.25	De mas de 360 días	498,994.27		
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)		(71,626,290.73)	
1.4.99.05	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)	(224,130.12)		
1.4.99.10	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)	(13,205,540.04)		
1.4.99.15	(CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO)	(1,027.60)		
1.4.99.20	(CARTERA DE MICROCREDITOS)	(6,182,608.78)		
1.4.99.30	(CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO)	(116,100)		
1.4.99.35	(CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO)	0.00		
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	(4,831,051.70)		
1.4.99.87	(Provisiones no revert. financiamiento normativo)	(1,634,741.60)		
1.4.99.89	(PROVISION GENERAL VOLUNTARIA)	(1,055,200.61)		
1.6	CUENTAS POR COBRAR			6,770,797.42
1.6.02	Intereses por cobrar de inversiones		684,710.18	
1.6.02.10	Disponibles para la venta	682,172.14		
1.6.02.20	De disponibilidad restringida	2,538.04		
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos		4,728,489.33	
1.6.03.05	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	23,697.62		
1.6.03.10	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	3,206,254.09		
1.6.03.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	761.30		
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCREDITO	1,407,738.99		
1.6.03.30	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	37.43		
1.6.12	Inversiones vencidas		0.00	
1.6.12.10	Inversiones vencidas disponibles para la venta	0.00		
1.6.14	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS		312,794.99	
1.6.14.30	Gastos judiciales	312,794.99		
1.6.90	Cuentas por cobrar varios		983,685.98	
1.6.90.05	Anticipos al personal	14,036.83		
1.6.90.90	Otros	970,649.15		
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)		(948,591.00)	
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	(948,591.00)		
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO			12,734,995.14
1.8.01	Terrenos		4,266,923.27	
1.8.01.01	Terrenos	4,266,923.27		
1.8.02	Edificios		7,496,425.36	
1.8.02.01	Edificios	7,496,425.36		
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso		498,710.88	
1.8.03.01	Construcciones y remodelaciones en curso	498,710.88		
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina		1,434,099.26	
1.8.05.01	Muebles de oficina	804,241.83		
1.8.05.02	Enseres de oficina	348,943.35		
1.8.05.03	Equipos de oficina	279,581.28		
1.8.05.04	Fracturas	1,300.00		
1.8.06	Equipos de computación		6,544,810.86	
1.8.06.01	Equipos de computación	6,544,810.86		
1.8.07	Unidades de transporte		280,377.19	
1.8.07.01	Unidades de transporte	280,377.19		
1.8.90	Otros Activos		2,029.26	
1.8.90.01	Otros Activos	2,029.26		
1.8.99	(Depreciación acumulada)		(7,748,348.24)	
1.8.99.05	(Edificios)	(1,907,180.01)		
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	(587,767.26)		
1.8.99.20	(Equipos de computación)	(5,165,368.75)		
1.8.99.25	(Unidades de transporte)	(173,250.22)		
1.9	OTROS ACTIVOS			6,652,366.82
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones		719,711.51	
1.9.01.10	En otras instituciones financieras	704,711.51		
1.9.01.25	En otros organismos de integración cooperativa	15,000.00		
1.9.02	Derechos fiduciarios		2,395,160.44	
1.9.02.86	Fondos de liquidez	2,395,160.44		
1.9.04	Gastos y pagos anticipados		568,887.49	
1.9.04.01	Anticipos a terceros	573,241.54		
1.9.04.90	Otros	289.40		
1.9.04.99	(Amortización de gastos anticipados)	(5,423.65)		
1.9.05	Gastos diferidos		1,079,005.94	
1.9.05.10	Gastos de instalación	0.00		
1.9.05.15	Estudios	0.00		
1.9.05.20	Programas de computación	2,336,749.69		
1.9.05.25	Gastos de educación	1,396,524.11		

1.9.05.90	Otros	0.00	
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	(2,074,267.77)	
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos		124,146.46
1.9.06.15	Prosecretaría	124,146.46	
1.9.90	Otros		1,763,136.01
1.9.90.05	Impuesto al valor agregado (IVA)	0.00	
1.9.90.10	Otros impuestos	1,483,834.15	
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para impetaciones	13,250.87	
1.9.90.25	Faltantes de caja	1,423.60	
1.9.90.90	Varias	264,527.39	
1.9.99	(Provisión para otros activos recuperables)		(16,881.03)
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)	(16,881.03)	
	TOTAL ACTIVOS:		639,156,944.40
	2 PASIVOS		
	2.1 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		483,352,603.17
2.1.01	Depósitos a la vista		225,129,569.49
2.1.01.35	Depósitos de ahorro	224,806,035.21	
2.1.01.40	Depósitos por cofinanciar	323,536.18	
2.1.02	Depósitos a plazo		264,131,713.00
2.1.02.05	De 1 a 30 días	54,607,242.09	
2.1.02.10	De 31 a 90 días	83,285,640.93	
2.1.02.15	De 91 a 180 días	54,000,060.22	
2.1.02.20	De 181 a 360 días	67,654,335.10	
2.1.02.25	De más de 360 días	4,284,434.66	
2.1.03	Depósitos restringidos		4,691,520.68
2.1.03.01	Depósitos restringidos	4,691,520.68	
	2.3 OBLIGACIONES INMEDIATAS		175,008.55
2.3.02	Giros, transferencias y cobros por pagar		101,221.04
2.3.02.05	GIROS Y TRANSFERENCIAS	101,221.04	
2.3.03	Recaudaciones para el sector público		71,787.51
2.3.03.01	Recaudaciones para el sector público	71,787.51	
	2.5 CUENTAS POR PAGAR		15,203,339.36
2.5.01	Intereses por pagar		5,270,745.03
2.5.01.05	Depósitos a la vista	0.00	
2.5.01.15	Depósitos a plazo	4,714,368.98	
2.5.01.35	Obligaciones financieras	556,376.05	
2.5.01.90	Otros	0.00	
2.5.03	Obligaciones patronales		3,798,707.58
2.5.03.05	Remuneraciones	0.00	
2.5.03.10	Beneficios Sociales	417,791.59	
2.5.03.15	Aportes al IESS	151,577.20	
2.5.03.20	Fondo de reserva IESS	4,422.14	
2.5.03.25	Participación a empleados	1,796,576.79	
2.5.03.90	Otras	1,238,379.65	
2.5.04	Retenciones		141,796.49
2.5.04.05	Retenciones fiscales	141,796.49	
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas		2,152,346.24
2.5.05.03	Impuesto a la renta	2,074,623.80	
2.5.05.90	Otras contribuciones e impuestos	77,722.44	
2.5.11	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES		3,007.06
2.5.11.01	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES	3,007.06	
2.5.90	Cuentas por pagar varias		4,036,736.94
2.5.90.15	Cheques girados no cobrados	6,884.79	
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	4,029,852.15	
	2.6 OBLIGACIONES FINANCIERAS		42,493,372.57
2.6.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y SECTOR FINANCIERO		0.00
2.6.02.05	De 1 a 30 días	0.00	
2.6.02.10	De 31 a 90 días	0.00	
2.6.02.15	De 91 a 180 días	0.00	
2.6.02.20	De 181 a 360 días	0.00	
2.6.02.25	De más de 360 días	0.00	
2.6.02.50	DE 1 A 30 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	0.00	
2.6.02.55	DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	0.00	
2.6.02.60	DE 91 A 180 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	0.00	
2.6.02.65	DE 181 A 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	0.00	
2.6.02.70	DE MAS DE 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	0.00	
2.6.03	Obligaciones con instituciones financieras del exterior		38,991,066.50
2.6.03.05	De 1 a 30 días	0.00	
2.6.03.10	De 31 a 90 días	0.00	
2.6.03.15	De 91 a 180 días	1,250,000.00	
2.6.03.20	De 181 a 360 días	3,591,066.50	
2.6.03.25	De más de 360 días	34,150,000.00	
2.6.06	Obligaciones con entidades financieras del sector público		2,850,446.94
2.6.06.05	De 1 a 30 días	362,024.48	
2.6.06.10	De 31 a 90 días	610,329.51	
2.6.06.15	De 91 a 180 días	920,817.75	
2.6.06.20	De 181 a 360 días	802,190.93	
2.6.06.25	De más de 360 días	164,086.25	
2.6.07	Obligaciones con organismos multilaterales		642,857.13
2.6.07.05	De 1 a 30 días	0.00	
2.6.07.10	De 31 a 90 días	214,285.71	
2.6.07.15	De 91 a 180 días	0.00	
2.6.07.20	De 181 a 360 días	214,285.71	
2.6.07.25	De más de 360 días	214,285.71	
	2.9 OTROS PASIVOS		1,488,491.90

2.9.02	Fondos en administración		940,387.02	
2.9.03.01	Fondos en administración	940,387.02		
2.9.90	Otros		548,104.91	
2.9.90.08	Subvenciones de caja	162,213.11		
2.9.90.90	Varios	385,891.80		
	TOTAL PASIVOS:			552,710,815.58
	3 PATRIMONIO			
	3.1 CAPITAL SOCIAL			21,965,990.07
3.1.03	Aportes de socios		21,965,990.07	
3.1.03.13	Certificados de Socio	21,965,990.07		
	3.3 RESERVAS			54,024,212.24
3.3.01	Fondo Inpartible de Reserva Legal		31,741,080.50	
3.3.01.01	Reserva Legal	0.00		
3.3.01.05	Reserva Legal Inpartible	29,788,193.95		
3.3.01.10	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	2,459,670.71		
3.3.01.15	Donaciones	393,215.84		
3.3.03	Especciónes		22,187,646.46	
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones	7,407,650.43		
3.3.03.90	OTRAS	14,779,996.03		
3.3.10	Por resultados no operativos		95,485.28	
3.3.10.01	Por resultados no operativos	95,485.28		
	3.4 OTROS APORTES PATRIMONIALES			0.00
3.4.02	Donaciones		0.00	
3.4.02.05	En efectivo	0.00		
3.4.02.10	En bienes	0.00		
	3.5 SUPERAVIT POR VALUACIONES			2,385,504.01
3.5.01	Superavit por valuación de propiedades, equipo y otros		2,215,477.63	
3.5.01.01	Superavit por valuación de propiedades, equipo y otros	2,215,477.63		
3.5.04	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		169,906.38	
3.5.04.01	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	169,906.38		
	3.6 RESULTADOS			(27,080.09)
3.6.01	Utilidades o excedentes acumulados		0.00	
3.6.01.01	Utilidades o excedentes acumulados	0.00		
3.6.02	(Pérdidas acumuladas)		(27,080.09)	
3.6.02.01	(Pérdidas acumuladas)	(27,080.09)		
3.6.03	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO		0.00	
3.6.03.01	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	0.00		
3.6.04	(Pérdida del ejercicio)		0.00	
3.6.04.01	(Pérdida del ejercicio)	0.00		
	TOTAL PATRIMONIO:			78,348,495.43
	RESULTADO OPERATIVO:			8,097,633.29
	TOTAL GENERAL:			639,156,944.40
	6 CUENTAS CONTINGENTES			
	6.3 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO			300,841.49
6.3.01	Avalos		300,706.50	
6.3.01.03	Avalos Comunes	300,706.50		
6.3.04	Créditos aprobados no desembolsados		90,134.99	
6.3.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO	90,134.99		
	6.4 ACREEDORAS			(300,841.49)
6.4.01	Avalos		(300,706.50)	
6.4.01.03	Avalos comunes	(300,706.50)		
6.4.04	Créditos aprobados no desembolsados		(90,134.99)	
6.4.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO	(90,134.99)		
	7 CUENTAS DE ORDEN			
	7.1 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			68,188,174.65
7.1.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		41,309,242.43	
7.1.02.20	Inversiones de disponibilidad restringida	40,919.43		
7.1.02.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	696,000.00		
7.1.02.30	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	23,904,565.00		
7.1.02.40	CARTERA DE MICROCREDITO	16,638,758.00		
7.1.03	Activos castigados		5,770,718.73	
7.1.03.10	Cuentas de créditos	4,964,753.55		
7.1.03.20	Cuentas por cobrar	755,965.18		
7.1.05	Operaciones activas con empresas vinculadas		5,074,822.57	
7.1.05.10	Cuentas de créditos	5,072,422.71		
7.1.05.25	Operaciones contingentes	2,409.86		
7.1.07	CARTERA DE CRÉDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL		12,319,763.53	
7.1.07.05	COMERCIAL PRIORITARIO	52,274.38		
7.1.07.10	CONSUMO PRIORITARIO	8,032,845.97		
7.1.07.20	MICROCREDITO	4,234,642.98		
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		763,527.59	
7.1.09.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	20,081.64		
7.1.09.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	442,574.84		
7.1.09.20	CARTERA DE MICROCREDITO	300,871.11		
	7.2 DEUDORAS POR EL CONTRARIO			(68,188,174.65)
7.2.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		441,309,242.43	
7.2.02.20	Inversiones de disponibilidad restringida	40,919.43		
7.2.02.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	696,000.00		
7.2.02.30	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	23,904,565.00		
7.2.02.40	CARTERA DE MICROCREDITO	16,638,758.00		
7.2.03	Activos castigados		(5,770,718.73)	
7.2.03.01	Activos castigados	(4,964,753.55)		
7.2.03.02	Cuentas por cobrar castigadas	(755,965.18)		

7.2.05	Operaciones activas con empresas vinculadas'		15 074,922.57)
7.2.05.10	Cartera de Créditos'	(5,072,422.71)	
7.2.05.35	Operaciones Contingentes'	(2,499,564)	
7.2.07	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL'		(12,319,763.33)
7.2.07.05	COMERCIAL PRIORITARIO'	(52,274.39)	
7.2.07.10	CONSUMO PRIORITARIO'	(9,032,545.97)	
7.2.07.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	(4,234,942.96)	
7.2.09	Intereses en suspenso'		(763,527.59)
7.2.09.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	(20,081.64)	
7.2.09.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	(442,574.94)	
7.2.09.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	(800,871.11)	
7.3	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO'		1,387,009,000.54
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros'		1,211,099,822.99
7.3.01.10	Documentos en garantía'	670,796,261.09	
7.3.01.20	Bienes inmuebles en garantía'	486,804,049.64	
7.3.01.25	OTROS BIENES EN GARANTIA'	697,523.93	
7.3.01.30	En custodia'	52,771,988.23	
7.3.02	Operaciones pasivas con empresas vinculadas'		5,082,231.83
7.3.02.05	Operaciones pasivas vinculadas'	5,082,231.83	
7.3.04	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR EL FONDO DE SEGURO'		156,634,044.06
7.3.04.01	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR EL FO	156,634,044.06	
7.3.07	Depósitos de entidades del sector público'		71,787.51
7.3.07.10	Depósitos de ahorro'	71,787.51	
7.3.14	Provisiones Constituidas'		9,789,325.35
7.3.14.17	PROVISION GENERAL POR TECNOLOGIA CREDITICIA CARTER	3,476,822.85	
7.3.14.18	Provisión genérica por tecnología crediticia Cartera de Microcrédito'	1,354,208.85	
7.3.14.20	PROVISION GENERAL VOLUNTARIA CARTERA COMERCIAL PI	20,019.34	
7.3.14.21	Provisión genérica voluntaria cartera consumo prioritario'	3,518,737.51	
7.3.14.22	Provisión genérica voluntaria cartera inmobiliaria'	1,417.89	
7.3.14.23	Provisión genérica voluntaria cartera microcrédito'	1,418,047.79	
7.3.14.25	Provisión genérica voluntaria cartera comercial ordinaria'	31.08	
7.3.15	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos'		4,261,846.80
7.3.15.05	CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO'	44,798.26	
7.3.15.10	CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO'	3,264,271.47	
7.3.15.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	972,279.05	
7.3.15.30	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	900.00	
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS'		11,387,009,000.54
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros'		11,211,099,822.99
7.4.01.10	Documentos en garantía'	(670,796,261.09)	
7.4.01.20	Bienes inmuebles en garantía'	(486,804,049.64)	
7.4.01.25	OTROS BIENES EN GARANTIA'	(697,523.93)	
7.4.01.30	En custodia'	(52,771,988.23)	
7.4.02	Operaciones pasivas con empresas vinculadas'		(5,082,231.83)
7.4.02.05	Obligaciones con el público'	(5,082,231.83)	
7.4.04	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR EL FONDO DE SEGURO'		(156,634,044.06)
7.4.04.05	Obligaciones con el público'	(156,634,044.06)	
7.4.07	Depósitos de entidades del sector público'		(71,787.51)
7.4.07.10	Depósitos de ahorro'	(71,787.51)	
7.4.14	Provisiones Constituidas'		(9,789,325.35)
7.4.14.17	PROVISION GENERAL POR TECNOLOGIA CREDITICIA CARTER	(3,476,822.85)	
7.4.14.18	Provisión genérica por tecnología crediticia Cartera de Microcrédito'	(1,354,208.85)	
7.4.14.20	PROVISION GENERAL VOLUNTARIA CARTERA COMERCIAL PI	(20,019.34)	
7.4.14.21	Provisión genérica voluntaria cartera consumo prioritario'	(3,518,737.51)	
7.4.14.22	Provisión genérica voluntaria cartera inmobiliaria'	(1,417.89)	
7.4.14.23	Provisión genérica voluntaria cartera microcrédito'	(1,418,047.79)	
7.4.14.25	Provisión genérica voluntaria cartera comercial ordinaria'	(31.08)	
7.4.15	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTIA DE PRESTAMOS'		(4,261,846.80)
7.4.15.05	CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO'	(44,798.26)	
7.4.15.10	CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO'	(3,264,271.47)	
7.4.15.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	(972,279.05)	
7.4.15.30	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	(900.00)	

Juan Carlos Egilés Martínez
CONTADOR GENERAL

Dolores Guzmán Peña
CONTADORA GENERAL

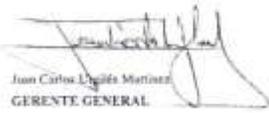
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

CODIGO	DESCRIPCION		
5 INGRESOS			
5.1 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
			74,257,074.55
5.1.01	Depósitos		1,511,927.61
5.1.01.10	DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DE	1,511,927.61	
5.1.03	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		3,122,191.31
5.1.03.10	Disponibles para la venta	3,114,464.75	
5.1.03.20	De disponibilidad restringida	7,726.56	
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS		69,622,955.63
5.1.04.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	285,206.51	
5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	49,184,130.37	
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	17,420.59	
5.1.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO	19,640,332.00	
5.1.04.25	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	439.74	
5.1.04.50	De mora	1,095,427.42	
5.2 COMISIONES GANADAS			
			487,659.62
5.2.03	Avales		9,779.33
5.2.03.01	Avales	9,779.33	
5.2.90	Otras		477,880.29
5.2.90.01	Otras Comisiones	477,880.29	
5.3 UTILIDADES FINANCIERAS			
			470,981.72
5.3.02	En valuación de inversiones		416,880.23
5.3.02.01	En valuación de inversiones	416,880.23	
5.3.03	En venta de activos productivos		53,459.29
5.3.03.05	En venta de inversiones		6,557.20
5.3.03.90	Otras	46,902.09	
5.3.04	Rendimientos por fideicomiso mercantil		642.20
5.3.04.01	Titulización de Cartera de Créditos	642.20	
5.4 INGRESOS POR SERVICIOS			
			477,618.54
5.4.90	Otros servicios		477,618.54
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo	453,691.11	
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	23,927.43	
5.5 OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
			26,028.21
5.5.03	Dividendos o excedentes por certificados de aportación		26,028.21
5.5.03.01	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	26,028.21	
5.6 OTROS INGRESOS			
			1,405,587.07
5.6.01	Utilidad en venta de bienes		26,464.80
5.6.01.01	Utilidad en venta de bienes	26,464.80	
5.6.03	Arrendamientos		16,962.01
5.6.03.01	Arrendamiento	16,962.01	
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros		636,645.28
5.6.04.05	De activos castigados	546,504.04	
5.6.04.10	Reversión de provisiones	88,651.71	
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	1,489.53	
5.6.90	Otros		725,514.98
5.6.90.01	Otros Ingresos	725,514.98	
TOTAL INGRESOS:			77,124,949.71
4 GASTOS			
4.1 INTERESES CAUSADOS			
			32,272,211.42
4.1.01	Obligaciones con el público		29,835,700.65
4.1.01.15	Depósitos de ahorro	8,742,034.93	
4.1.01.30	Depósitos a plazo	21,032,676.54	
4.1.01.90	Otros	60,789.18	
4.1.03	Obligaciones financieras		2,436,510.77
4.1.03.10	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y D	145,743.79	
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	1,928,189.02	
4.1.03.20	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL	0.00	
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público	294,068.86	

4.1.03.35	Obligaciones con organismos multilaterales	68,509.10		
	4.2 COMISIONES CAUSADAS			156,705.26
4.2.01	Obligaciones financieras		154,870.67	
4.2.01.01	Obligaciones financieras	154,870.67		
4.2.02	Operaciones contingentes		1,834.59	
4.2.02.01	Operaciones contingentes	1,834.59		
	4.3 PERDIDAS FINANCIERAS			33,240.63
4.3.02	En valuación de inversiones		28,240.36	
4.3.02.01	En valuación de inversiones	28,240.36		
4.3.03	En venta de activos productivos		5,000.27	
4.3.03.05	En venta de inversiones	2,116.71		
4.3.03.90	Otros	2,883.56		
	4.4 PROVISIONES			9,443,090.86
4.4.02	Cartera de créditos		9,251,689.86	
4.4.02.10	CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	112,658.81		
4.4.02.15	CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	21.10		
4.4.02.20	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	6,120,982.09		
4.4.02.25	CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO	0.00		
4.4.02.30	CREDITO INMOBILIARIO	1,482.21		
4.4.02.40	MICROCREDITO	2,016,635.65		
4.4.03	Cuentas por cobrar		186,849.90	
4.4.03.01	Cuentas por cobrar	186,849.90		
4.4.05	Otros activos		2,045.30	
4.4.05.01	Otros Activos	2,045.30		
4.4.06	Operaciones contingentes		2,505.80	
4.4.06.01	Operaciones contingentes	2,505.80		
	4.5 GASTOS DE OPERACION			23,235,480.03
4.5.01	Gastos de personal		10,287,727.49	
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	7,035,540.39		
4.5.01.10	Beneficios sociales	1,042,975.92		
4.5.01.20	Aportes al IESS	852,322.23		
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	276,783.64		
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS	525,557.95		
4.5.01.90	Otros	552,547.36		
4.5.02	Honorarios		815,024.91	
4.5.02.05	Directores	161,626.68		
4.5.02.10	Honorarios profesionales	653,398.23		
4.5.03	Servicios varios		3,872,095.91	
4.5.03.10	Servicios de guardiana	991,673.26		
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	254,747.02		
4.5.03.20	Servicios básicos	615,797.92		
4.5.03.25	Seguros	644,868.22		
4.5.03.30	Arrendamientos	584,653.71		
4.5.03.90	Otros servicios	780,355.78		
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas		4,038,535.36	
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	364,766.47		
4.5.04.10	Impuestos Municipales	216,676.11		
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS	489,458.18		
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija	2,930,877.57		
4.5.04.30	Multas y otras sanciones	680.00		
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	36,077.03		
4.5.05	Depreciaciones		1,404,274.99	
4.5.05.15	Edificios	425,491.74		
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	124,780.54		
4.5.05.30	Equipos de computación	817,957.23		
4.5.05.35	Unidades de transporte	36,045.48		
4.5.06	Amortizaciones		517,305.34	
4.5.06.15	Gastos de instalación	239.14		
4.5.06.25	Programas de computación	357,375.59		
4.5.06.30	Gastos de adecuación	159,590.61		
4.5.07	Otros gastos		2,700,616.03	
4.5.07.05	Suministros diversos	374,585.58		
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	703,758.54		
4.5.07.90	Otros	1,222,271.91		



4.6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES		9,533.91
4.6.01	Pérdida en acciones y participaciones	68.29	
4.6.01.01	Pérdida en acciones y participaciones	68.29	
4.6.90	Otras	9,465.62	
4.6.90.01	Otras	9,465.62	
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		7,310.13
4.7.03	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7,310.13	
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	7,310.13	
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		3,869,744.08
4.8.10	Participación a empleados	1,795,118.22	
4.8.10.01	Participación a empleados	1,795,118.22	
4.8.15	Impuesto a la renta	2,074,625.86	
4.8.15.01	Impuesto a la renta	2,074,625.86	
	TOTAL GASTOS:		69,027,316.32
	RESULTADO OPERATIVO:		8,097,633.39


Juan Carlos Luján Martínez
GERENTE GENERAL


Dolores Guarachi Pantoja
CONTADORA GENERAL

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

CODIGO	DESCRIPCION			
1	ACTIVOS			
1.1	FONDOS DISPONIBLES			94,637,503.54
1.1.01	Caja		9,150,086.55	
1.1.01.05	Efectivo	9,092,011.55		
1.1.01.10	Caja chica	58,075.00		
1.1.03	Bancos y otras instituciones financieras		85,077,349.49	
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	11,755,318.42		
1.1.03.10	Bancos e instituciones financieras locales	27,426,588.43		
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR	15,875,438.64		
1.1.04	Efectos de cobro inmediato		430,071.50	
1.1.04.01	Efectos de cobro inmediatos	430,071.50		
1.3	INVERSIONES			104,062,582.78
1.3.01	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO		99,112,012.15	
1.3.01.05	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR PRIVADO	11,035,208.19		
1.3.01.10	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR PRIVADO	22,405,737.95		
1.3.01.15	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR PRIVADO	17,780,658.73		
1.3.01.20	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR PRIVADO	8,371,506.46		
1.3.01.25	DE MÁS DE 360 DÍAS SECTOR PRIVADO	595,494.30		
1.3.01.40	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SE	9,473,408.00		
1.3.01.55	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y S	16,222,076.97		
1.3.01.60	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y	12,427,936.53		
1.3.01.65	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y	0.00		
1.3.04	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público		5,432,214.22	
1.3.04.05	De 1 a 30 días	158,874.14		
1.3.04.10	De 31 a 90 días	2,566,908.65		
1.3.04.15	De 91 a 180 días	1,830,798.22		
1.3.04.20	De 181 a 360 días	171,486.48		
1.3.04.25	De más de 360 días	702,456.53		
1.3.07	De disponibilidad restringida		117,884.73	
1.3.07.20	Emprestados en Garantía	107,884.73		
1.3.99	(Provisión para inversiones)		(199,428.22)	
1.3.99.10	(Provisión general para inversiones)	(199,428.22)		
1.4	CARTERA DE CREDITOS			133,499,398.26
1.4.01	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER		3,662,281.02	
1.4.01.05	De 1 a 30 días	67,650.43		
1.4.01.10	De 31 a 90 días	137,088.65		
1.4.01.15	De 91 a 180 días	179,909.79		
1.4.01.20	De 181 a 360 días	32,134.66		
1.4.01.25	De más de 360 días	2,956,437.33		
1.4.02	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER		416,733,607.50	
1.4.02.05	De 1 a 30 días	10,450,716.73		
1.4.02.10	De 31 a 90 días	21,940,754.56		
1.4.02.15	De 91 a 180 días	30,277,640.10		
1.4.02.20	De 181 a 360 días	57,271,514.05		
1.4.02.25	De más de 360 días	297,173,062.12		
1.4.03	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER		963,664.25	
1.4.03.05	De 1 a 30 días	5,226.79		
1.4.03.10	De 31 a 90 días	26,662.89		
1.4.03.15	De 91 a 180 días	21,521.48		
1.4.03.20	De 181 a 360 días	49,478.87		
1.4.03.25	De más de 360 días	60,974.22		
1.4.04	CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER		130,966,288.22	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	3,874,957.39		
1.4.04.10	De 31 a 90 días	7,635,007.11		
1.4.04.15	De 91 a 180 días	11,031,840.19		
1.4.04.20	De 181 a 360 días	20,585,670.49		
1.4.04.25	De más de 360 días	87,638,707.04		
1.4.06	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER		0.00	
1.4.06.05	De 1 a 30 días	0.00		
1.4.06.10	De 31 a 90 días	0.00		
1.4.06.15	De 91 a 180 días	0.00		
1.4.06.20	De 181 a 360 días	0.00		
1.4.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVEN		0.00	
1.4.25.05	De 1 a 30 días	0.00		
1.4.25.10	De 31 a 90 días	0.00		
1.4.25.15	De 91 a 180 días	0.00		
1.4.25.20	De 181 a 360 días	0.00		
1.4.25.25	De más de 360 días	0.00		
1.4.26	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVEN		8,458,855.78	
1.4.26.05	De 1 a 30 días	273,207.94		
1.4.26.10	De 31 a 90 días	566,718.27		
1.4.26.15	De 91 a 180 días	780,119.24		
1.4.26.20	De 181 a 360 días	1,345,288.94		
1.4.26.25	De más de 360 días	5,483,511.29		
1.4.28	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVINGA INTERESES		4,350,963.85	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	174,010.90		
1.4.28.10	De 31 a 90 días	348,374.24		

1.4.28.15	De 91 a 180 días	469,507.08	
1.4.28.20	De 181 a 360 días	770,161.48	
1.4.28.25	De más de 360 días	2,579,909.35	
1.4.49	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA		156,034.76
1.4.49.05	De 1 a 30 días	0.00	
1.4.49.10	De 31 a 90 días	6,333.27	
1.4.49.15	De 91 a 180 días	6,333.33	
1.4.49.20	De 181 a 360 días	16,666.66	
1.4.49.25	De más de 360 días	122,701.40	
1.4.50	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA		2,660,376.57
1.4.50.05	De 1 a 30 días	271,437.55	
1.4.50.10	De 31 a 90 días	476,106.06	
1.4.50.15	De 91 a 180 días	363,665.87	
1.4.50.20	De 181 a 270 días	303,772.57	
1.4.50.25	De más de 270 días	1,245,392.52	
1.4.52	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA		2,000,046.18
1.4.52.05	De 1 a 30 días	160,279.33	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	334,394.82	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	300,329.30	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	470,564.55	
1.4.52.25	De más de 360 días	740,478.18	
1.4.95	(Provisiones para créditos incobrables)		(36,475,811.95)
1.4.95.05	(CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)	(216,172.88)	
1.4.95.10	(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)	(16,452,252.12)	
1.4.95.15	(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)	(14,314.90)	
1.4.95.20	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)	(7,649,479.49)	
1.4.95.30	(CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO)	0.00	
1.4.95.25	(CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO ORDINARIO)	0.00	
1.4.95.80	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	(5,253,977.71)	
1.4.95.87	(Provisiones no revert. requerimiento normativo)	(1,034,741.99)	
1.4.95.89	(PROVISION GENERAL VOLUNTARIA)	(4,596,233.65)	
1.6	CUENTAS POR COBRAR		7,685,283.43
1.6.02	Ingresos por cobrar de inversionistas		892,365.87
1.6.02.00	Disponibles para la venta	858,213.49	
1.6.02.20	De disponibilidad restringida	2,652.08	
1.6.03	Ingresos por cobrar de cartera de créditos		5,165,917.02
1.6.03.05	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	23,724.25	
1.6.03.10	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	3,735,275.67	
1.6.03.15	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	2,244.50	
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	1,404,672.60	
1.6.03.30	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	0.00	
1.6.17	Inversiones vencidas		0.00
1.6.12.01	Inversiones vencidas	0.00	
1.6.12.10	Inversiones vencidas disponibles para la venta	0.00	
1.6.14	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS		368,171.02
1.6.14.30	Ganios judiciales	363,171.02	
1.6.50	Cuentas por cobrar varias		1,690,957.28
1.6.50.05	Anticipos al personal	15,858.31	
1.6.50.90	Otras	1,675,108.97	
1.6.59	(Provisión para cuentas por cobrar)		(411,127.40)
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	(411,127.40)	
1.7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL		130,078.77
1.7.02	Bienes adjudicados por pago		130,078.77
1.7.02.05	Terrenos	39,899.18	
1.7.02.10	Edificios y otros locales	90,179.59	
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO		14,626,721.80
1.8.01	Terrenos		4,544,815.53
1.8.01.01	Terrenos	4,544,815.53	
1.8.02	Edificios		9,702,841.77
1.8.02.01	Edificios	9,702,841.77	
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso		18,472.00
1.8.03.01	Construcciones y remodelaciones en curso	18,472.00	
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina		1,692,618.29
1.8.05.01	Muebles de oficina	966,569.09	
1.8.05.02	Enseres de oficina	372,237.46	
1.8.05.03	Equipo de oficina	352,511.84	
1.8.05.04	Fisacompra	1,300.00	
1.8.06	Equipos de computación		7,494,952.18
1.8.06.01	Equipos de computación	7,494,952.18	
1.8.07	Unidades de transporte		306,267.19
1.8.07.01	Unidades de transporte	306,267.19	
1.8.90	Otros		2,029.26
1.8.90.01	Otros Activos	2,029.26	
1.8.99	(Depreciación acumulada)		(9,133,374.52)
1.8.99.05	(Edificios)	(2,572,608.02)	
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipo de oficina)	(644,170.91)	
1.8.99.20	(Equipos de computación)	(5,905,996.97)	
1.8.99.25	(Unidades de transporte)	(107,246.75)	
1.9	OTROS ACTIVOS		11,185,628.63
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones		754,345.94
1.9.01.10	En otras instituciones financieras	739,245.94	
1.9.01.25	En otros regímenes de integración económica	15,000.00	
1.9.02	Derechos fiduciarios		5,885,331.33
1.9.02.05	Inversiones	19,681.81	
1.9.02.80	Fondos de liquidez	5,865,649.52	



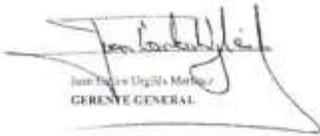
1.9.04	Gastos y pagos anticipados		186,685.81	
1.9.04.10	Anticipos a intereses	230,922.26		
1.9.04.90	Otros	1,567.50		
1.9.04.99	(Amortización de gastos anticipados)	185,804.251		
1.9.05	Gastos diferidos		1,225,821.40	
1.9.05.20	Programas de computación	2,793,507.19		
1.9.05.25	Gastos de adecuación	1,224,060.70		
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	(2,798,771.55)		
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos		113,146.34	
1.9.06.15	Proveedores	113,146.34		
1.9.90	Otros		3,692,901.56	
1.9.90.10	Otros empréstitos	1,748,790.94		
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para importaciones	14,075.87		
1.9.90.25	Faltantes de caja	2,399.94		
1.9.90.90	Varios	1,289,664.81		
1.9.99	(Provisión para otros activos intangibles)		(140,903.40)	
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)	(40,903.40)		
	TOTAL ACTIVOS:			768,797,198.21
	2 PASIVOS			897,539,421.93
	2.1 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		264,342,267.92	
2.1.01	Depósitos a la vista			
2.1.01.35	Depósitos de ahorro	283,912,216.42		
2.1.01.50	Depósitos por confirmar	430,071.50		
2.1.02	Depósitos a plazo		309,684,681.65	
2.1.02.05	De 1 a 30 días	64,331,590.21		
2.1.02.10	De 31 a 90 días	91,348,783.81		
2.1.02.15	De 91 a 180 días	68,620,931.11		
2.1.02.20	De 181 a 360 días	80,555,671.53		
2.1.02.25	De más de 361 días	4,927,905.29		
2.1.05	Depósitos Restringidos		2,312,282.36	
2.1.05.01	Depósitos Restringidos	3,312,282.36		
	2.2 OBLIGACIONES INMEDIATAS			139,550.10
2.2.02	Giros, transferencia y cobranzas por pagar		40,622.90	
2.2.02.05	GIROS Y TRANSFERENCIAS	40,622.90		
2.2.03	Recaudaciones para el sector público		98,927.20	
2.2.03.01	Recaudaciones para el sector público	98,927.20		
	2.5 CUENTAS POR PAGAR		6,249,939.43	19,233,128.25
2.5.01	Intereses por pagar			
2.5.01.05	Depósitos a la vista	0.00		
2.5.01.15	Depósitos a plazo	5,585,308.26		
2.5.01.35	Obligaciones financieras	666,831.64		
2.5.01.90	Otros	0.00		
2.5.03	Obligaciones patronales		4,311,216.94	
2.5.03.05	Remuneraciones	0.00		
2.5.03.10	Beneficios Sociales	480,224.26		
2.5.03.15	Aportes al IESS	176,348.05		
2.5.03.20	Fondo de reserva IESS	4,690.53		
2.5.03.25	Participación a empleados	3,201,253.76		
2.5.03.90	Otros	1,448,700.34		
2.5.04	Retenciones		172,495.31	
2.5.04.05	Retenciones fiscales	172,495.31		
2.5.05	Contribuciones, inspecciones y multas		2,616,830.95	
2.5.05.05	Impuesto a la tierra	2,742,396.86		
2.5.05.90	Otras contribuciones e inspecciones	74,443.09		
2.5.11	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES		3,733.46	
2.5.11.01	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES	3,733.46		
2.5.90	Cuentas por pagar varias		8,678,903.16	
2.5.90.15	Chèques girados no cobrados	7,392.25		
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	5,671,510.91		
	2.6 OBLIGACIONES FINANCIERAS		28,590,000.00	44,878,371.96
2.6.03	Obligaciones con instituciones financieras del exterior			
2.6.03.05	De 1 a 30 días	0.00		
2.6.03.10	De 31 a 90 días	1,250,000.00		
2.6.03.15	De 91 a 180 días	5,150,000.00		
2.6.03.20	De 181 a 360 días	8,250,000.00		
2.6.03.25	De más de 360 días	23,850,000.00		
2.6.06	Obligaciones con entidades financieras del sector público		5,164,089.25	
2.6.06.05	De 1 a 30 días	47,647.82		
2.6.06.10	De 31 a 90 días	43,221.18		
2.6.06.15	De 91 a 180 días	64,500.78		
2.6.06.20	De 181 a 360 días	131,031.39		
2.6.06.25	De más de 360 días	4,877,389.08		
2.6.07	Obligaciones con organismos multilaterales		1,214,285.71	
2.6.07.05	De 1 a 30 días	0.00		
2.6.07.10	De 31 a 90 días	380,952.59		
2.6.07.15	De 91 a 180 días	0.00		
2.6.07.20	De 181 a 360 días	166,666.66		
2.6.07.25	De más de 360 días	660,666.67		
	2.9 OTROS PASIVOS			1,235,679.62
2.9.05	Fondos en administración		704,342.74	
2.9.05.01	Fondos en administración	704,342.74		
2.9.90	Otros		531,337.08	
2.9.90.05	Sobrantes de caja	163,205.23		
2.9.90.90	Varios	368,131.85		
	TOTAL PASIVOS:			663,026,152.06



3 PATRIMONIO				
3.1 CAPITAL SOCIAL				25,825,815.56
3.1.03	Agentes de socios		25,825,815.56	
3.1.03.15	Certificados de Socios			
3.2 RESERVAS				64,921,330.89
3.2.01 Fondo Irrepartible de Reserva Legal			42,638,199.15	
3.2.01.05	Reserva Legal Irrepartible	36,213,500.80		
3.2.01.10	Agente de los socios por capitalización extraordinaria	6,031,482.51		
3.2.01.15	Donaciones	393,215.84		
3.2.03	Especiales		22,187,646.46	
3.2.03.10	Para futuras capitalizaciones	7,407,630.43		
3.2.03.90	OTRAS	14,779,996.03		
3.2.06	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		0.00	
3.2.06.01	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	0.00		
3.3.10	Por resultados no operativos		95,485.28	
3.3.10.01	Por resultados no operativos	95,485.28		
3.5 SUPERAVIT POR VALUACIONES				2,300,706.33
3.5.01	Superavit por valuación de propiedades, equipo y otros		2,215,477.63	
3.5.01.01	Superavit por valuación de propiedades, equipo y otros	2,215,477.63		
3.5.04	VALUACIÓN DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		85,228.70	
3.5.04.01	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	85,228.70		
3.6 RESULTADOS				0.00
3.6.01	Utilidades o excedentes acumulados		0.00	
3.6.01.01	Utilidades o excedentes acumulados	0.00		
3.6.02	(Pérdidas acumuladas)		0.00	
3.6.02.01	(Pérdidas acumuladas)	0.00		
3.6.03	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO		0.00	
3.6.03.01	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	0.00		
3.6.04	(Pérdida del ejercicio)		0.00	
3.6.04.01	(Pérdida del ejercicio)	0.00		
TOTAL PATRIMONIO:				93,047,852.78
RESULTADO OPERATIVO:				9,723,190.37
TOTAL GENERAL:				768,797,195.21
4 CUENTAS CONTINGENTES				
4.3 ACREEDORAS POR EL CONTRARIO				1,189,465.68
4.3.01	Avales		373,346.22	
4.3.01.05	Avales Comunes	373,346.22		
4.3.04	Créditos aprobados no desembolsados		816,119.46	
4.3.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	421,974.68		
4.3.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO	394,144.78		
4.4 ACREEDORAS				(1,189,465.68)
4.4.01	Avales		(373,346.22)	
4.4.01.05	Avales comunes	(373,346.22)		
4.4.04	Créditos aprobados no desembolsados		(816,119.46)	
4.4.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	(421,974.68)		
4.4.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO	(394,144.78)		
7 CUENTAS DE ORDEN				
7.1 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				42,832,897.85
7.1.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		13,716,311.75	
7.1.02.10	Inversiones de disponibilidad restringida	128,566.54		
7.1.02.20	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	9,373,365.33		
7.1.02.30	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	187,943.00		
7.1.02.40	CARTERA DE MICROCREDITO	4,866,416.88		
7.1.05	Activos castigados		6,494,034.44	
7.1.05.10	Cuentas de créditos	5,641,616.10		
7.1.05.20	Cuentas por cobrar	853,119.25		
7.1.05.30	Operaciones activas con empresas vinculadas		6,206,809.12	
7.1.05.10	Cuentas de créditos	6,187,034.96		
7.1.05.35	Operaciones contingentes	119,774.16		
7.1.07	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL		13,330,952.13	
7.1.07.05	COMERCIAL PRIORITARIO	52,274.38		
7.1.07.10	CONSUMO PRIORITARIO	8,301,769.79		
7.1.07.20	MICROCREDITO	4,976,907.96		
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		2,183,593.41	
7.1.09.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	44,713.09		
7.1.09.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	1,272,901.66		
7.1.09.20	CARTERA DE MICROCREDITO	865,975.66		
7.2 DEUDORAS POR EL CONTRARIO				(42,832,897.85)
7.2.02	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía		(13,716,311.75)	
7.2.02.10	Inversiones de disponibilidad restringida	(128,566.54)		
7.2.02.20	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	(9,373,365.33)		
7.2.02.30	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	(187,943.00)		
7.2.02.40	CARTERA DE MICROCREDITO	(4,866,416.88)		
7.2.05	Activos castigados		(6,494,034.44)	
7.2.05.01	Activos castigados	(5,641,616.10)		
7.2.05.02	Cuentas por cobrar castigados	(853,119.25)		
7.2.05	Operaciones activas con empresas vinculadas		(6,206,809.12)	
7.2.05.10	Cuentas de créditos	(6,187,034.96)		
7.2.05.35	Operaciones Contingentes	(119,774.16)		
7.2.07	CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL		(13,330,952.13)	
7.2.07.05	COMERCIAL PRIORITARIO	(52,274.38)		
7.2.07.10	CONSUMO PRIORITARIO	(8,301,769.79)		



7.2.07.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	14.976.907,90		
7.2.09	Intereses en suspenso		(2.163.396,41)	
7.2.09.05	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	(44.713,69)		
7.2.09.10	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	(1.272.403,66)		
7.2.09.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	(805.075,66)		
7.3	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO		1.433.777.220,96	1.577.436.282,27
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros			
7.3.01.10	Documentos en garantía	821.720.772,80		
7.3.01.20	Bienes inmuebles en garantía	546.794.530,80		
7.3.01.25	OTROS BIENES EN GARANTÍA	607.523,93		
7.3.01.30	En custodia	64.514.303,42		
7.3.02	Operaciones pasivas con empresas vinculadas		5.669.076,13	
7.3.02.05	Operaciones pasivas vinculadas	5.669.076,13		
7.3.04	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR EL FONDO		(123.836.335,59)	
7.3.04.01	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS	(123.836.335,59)		
7.3.07	Depósitos de entidades del sector público		98.927,20	
7.3.07.10	Depósitos de ahorros	98.927,20		
7.3.14	Provisiones Constituidas		10.511.871,56	
7.3.14.17	PROVISION GENERAL POR TECNOLOGÍA CREDITIC	4.003.896,48		
7.3.14.18	Provisión general por tecnología crediticia Cartera Cartera	1.549.681,23		
7.3.14.20	PROVISION GENERAL VOLUNTARIA CARTERA COS	20.059,74		
7.3.14.21	Provisión general voluntaria cartera consumo prioritario	3.518.737,54		
7.3.14.22	Provisión general voluntaria cartera inmobiliaria	1.417,99		
7.3.14.23	Provisión general voluntaria cartera microcrédito	1.418.047,70		
7.3.14.25	Provisión general voluntaria cartera comercial ordinaria	31,09		
7.3.15	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos		3.392.649,03	
7.3.15.05	CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO	31.910,80		
7.3.15.10	CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO	2.808.213,87		
7.3.15.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	754.224,40		
7.3.15.30	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	900,00		
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		(1.433.777.220,96)	(1.577.436.282,27)
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros			
7.4.01.10	Documentos en garantía	(821.720.772,80)		
7.4.01.20	Bienes inmuebles en garantía	(546.794.530,80)		
7.4.01.25	OTROS BIENES EN GARANTÍA	(607.523,93)		
7.4.01.30	En custodia	(64.514.303,42)		
7.4.02	Operaciones pasivas con empresas vinculadas		(5.669.076,13)	
7.4.02.05	Obligaciones con el público	(5.669.076,13)		
7.4.04	DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES NO CUBIERTAS POR EL FONDO		(123.836.335,59)	
7.4.04.05	Obligaciones con el público	(123.836.335,59)		
7.4.07	Depósitos de entidades del sector público		98.927,20	
7.4.07.10	Depósitos de ahorros	98.927,20		
7.4.14	Provisiones Constituidas		(10.511.871,56)	
7.4.14.17	PROVISION GENERAL POR TECNOLOGÍA CREDITIC	(4.003.896,48)		
7.4.14.18	Provisión general por tecnología crediticia Cartera de Micro	(1.549.681,23)		
7.4.14.20	PROVISION GENERAL VOLUNTARIA CARTERA COS	(20.059,74)		
7.4.14.21	Provisión general voluntaria cartera consumo prioritario	(3.518.737,54)		
7.4.14.22	Provisión general voluntaria cartera inmobiliaria	(1.417,99)		
7.4.14.23	Provisión general voluntaria cartera microcrédito	(1.418.047,70)		
7.4.14.25	Provisión general voluntaria cartera comercial ordinaria	(31,09)		
7.4.15	DEPOSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTÍA DE P		(3.392.649,03)	
7.4.15.05	CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO	(31.910,80)		
7.4.15.10	CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO	(2.808.213,87)		
7.4.15.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	(754.224,40)		
7.4.15.30	CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	(900,00)		


 Juan Diego Ugilés Méndez
 GERENTE GENERAL


 Dorelys Guzmán Pazos
 CONTADORA GENERAL

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

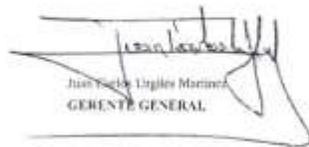
CODIGO	DESCRIPCION		
5	INGRESOS		
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		81,872,256.61
5.1.01	Depósitos	1,509,285.69	
5.1.01.10	DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DE	1,509,285.69	
5.1.03	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		4,286,036.07
5.1.03.10	Disponibles para la venta	4,281,955.13	
5.1.03.20	De disponibilidad restringida	4,080.94	
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS		76,076,934.85
5.1.04.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	354,585.75	
5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	55,625,296.25	
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	17,525.75	
5.1.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO	18,615,014.23	
5.1.04.25	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO	178.75	
5.1.04.50	De mora	1,464,334.12	
5.2	COMISIONES GANADAS		479,259.11
5.2.03	Avales		11,867.78
5.2.03.01	Avales	11,867.78	
5.2.00	Otras		467,391.33
5.2.90.01	Otras Comisiones	467,391.33	
5.3	UTILIDADES FINANCIERAS		624,955.13
5.3.02	En valuación de inversiones		537,459.45
5.3.02.01	En valuación de inversiones	537,459.45	
5.3.03	En venta de activos productivos		42,191.25
5.3.03.05	En venta de inversiones	5,398.59	
5.3.03.90	Otras	36,592.66	
5.3.04	Rendimientos por fideicomiso mercantil		45,304.43
5.3.04.01	Titularización de Cartera de Créditos	45,304.43	
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS		593,597.73
5.4.90	Otros servicios		593,597.73
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo	566,625.46	
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	26,972.27	
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		34,623.24
5.5.03	Dividendos o excedentes por certificados de aportación		34,623.24
5.5.03.01	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	34,623.24	
5.6	OTROS INGRESOS		2,232,046.10
5.6.03	Arendamientos		4,661.16
5.6.03.01	Arendamiento	4,661.16	
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros		1,203,209.11
5.6.04.05	De activos castigados	743,237.96	
5.6.04.10	Reversión de provisiones	535,655.44	
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	24,315.71	
5.6.90	Otros		924,175.83
5.6.90.01	Otros ingresos	924,175.83	
	TOTAL INGRESOS:		85,836,737.92
4	GASTOS		
4.1	INTERESES CAUSADOS		37,110,478.41
4.1.01	Obligaciones con el público		34,242,990.47
4.1.01.15	Depósitos de ahorro	10,376,123.37	
4.1.01.30	Depósitos a plazo	23,811,460.36	
4.1.01.90	Otros	55,006.72	
4.1.03	Obligaciones financieras		2,867,487.94
4.1.03.10	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y C.	0.00	
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	2,753,523.88	
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público	64,445.53	
4.1.03.35	Obligaciones con organismos multilaterales	49,518.53	
4.2	COMISIONES CAUSADAS		39,350.70
4.2.01	Obligaciones financieras		39,350.70



4.2.01.01	Obligaciones financieras	33,500.12		
4.2.02	Operaciones contingentes		1,941.46	
4.2.02.01	Operaciones contingentes	1,941.46		
4.2.05	Servicios fiduciarios		3,808.00	
4.2.05.01	Servicios Fiduciarios	3,808.00		
4.2.90	VARIAS		101.12	
4.2.90.01	NO-UTILIZAR	101.12		
4.3	PERDIDAS FINANCIERAS			138,926.04
4.3.02	En valuación de inversiones		138,926.04	
4.3.02.01	En valuación de inversiones	138,926.04		
4.3.03	En venta de activos productivos		0.00	
4.3.03.05	En venta de inversiones	0.00		
4.4	PROVISIONES			7,709,388.62
4.4.01	Inversiones		589,528.32	
4.4.01.01	Inversiones	589,528.32		
4.4.02	Cartera de créditos		6,864,621.84	
4.4.02.10	CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	108,573.04		
4.4.02.20	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	4,646,091.83		
4.4.02.30	CREDITO INMOBILIARIO	11,341.22		
4.4.02.40	MICROCREDITO	2,098,615.75		
4.4.03	Cuentas por cobrar		219,798.14	
4.4.03.01	Cuentas por cobrar	219,798.14		
4.4.05	Otros activos		32,057.23	
4.4.05.01	Otros Activos	32,057.23		
4.4.06	Operaciones contingentes		3,383.09	
4.4.06.01	Operaciones contingentes	3,383.09		
4.5	GASTOS DE OPERACION			26,073,042.44
4.5.01	Gastos de personal		11,733,309.75	
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	6,026,941.11		
4.5.01.10	Beneficios sociales	995,607.23		
4.5.01.20	Aportes al IESS	971,398.62		
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	245,283.18		
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS	611,086.58		
4.5.01.90	Otros	881,993.03		
4.5.02	Honorarios		935,710.09	
4.5.02.05	Direcciones	141,448.82		
4.5.02.10	Honorarios profesionales	794,261.27		
4.5.03	Servicios varios		4,217,466.78	
4.5.03.10	Servicios de guardería	1,027,451.24		
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	228,469.10		
4.5.03.20	Servicios básicos	663,436.21		
4.5.03.25	Seguros	663,554.17		
4.5.03.30	Arrendamientos	658,047.79		
4.5.03.90	Otros servicios	976,508.27		
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas		4,477,129.79	
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	4,938.16		
4.5.04.10	Impuestos Municipales	327,218.24		
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS	378,363.59		
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija	3,533,681.94		
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	32,927.86		
4.5.05	Depreciaciones		1,413,341.28	
4.5.05.15	Edificios	475,102.39		
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	144,089.40		
4.5.05.30	Equipos de computación	760,028.96		
4.5.05.35	Unidades de transporte	34,120.53		
4.5.06	Amortizaciones		749,024.54	
4.5.06.25	Programas de computación	517,039.29		
4.5.06.30	Gastos de adecuación	231,985.25		
4.5.07	Otros gastos		2,547,060.21	
4.5.07.05	Suministros diversos	612,929.68		
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	653,561.88		
4.5.07.90	Otros	1,280,568.65		
4.6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES			43,342.59



4.6.01	Pérdida en acciones y participaciones		30.69	
4.6.01.01	Pérdida en acciones y participaciones	30.69		
4.6.90	Otros		43,311.90	
4.6.90.01	Otros	43,311.90		
4.7 OTROS GASTOS Y PERDIDAS				
4.7.03	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		56,838.30	56,838.30
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	56,838.30		
4.8 IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS				
4.8.10	Participación a empleados		2,199,783.59	4,942,180.45
4.8.10.01	Participación a empleados	2,199,783.59		
4.8.15	Impuesto a la renta		2,742,396.86	
4.8.15.01	Impuesto a la renta	2,742,396.86		
TOTAL GASTOS:				76,113,547.55
RESULTADO OPERATIVO:				9,723,190.37


Juan Carlos Urigales Marín
GERENTE GENERAL


Dolores Guzmán Paoño
CONTADORA GENERAL



ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO AÑO 2016

BALANCE GENERAL 2016

ACTIVOS

CODIGO	DESCRIPCION	GENERAL 2016	% VAR.
1	ACTIVOS'		
1,1	FONDOS DISPONIBLES'	71.807.478,83	8,56%
1.1.01	Caja'	8.487.957,87	1,01%
1.1.01.05	Efectivo'	8.431.327,87	1,01%
1.1.01.10	Caja chica'	56.630,00	0,01%
1.1.03	Bancos y otras instituciones financieras'	62.995.984,78	7,51%
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador'	9.929.976,82	1,18%
1.1.03.10	Bancos e instituciones financieras locales'	33.813.481,73	4,03%
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	19.252.526,23	2,30%
1.1.04	Efectos de cobro inmediato'	323.536,18	0,04%
1.1.04.01	Efectos de cobro inmediato'	323.536,18	0,04%
1,3	INVERSIONES'	78.008.336,96	9,30%
1.3.03	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	75.786.940,02	9,04%
1.3.03.05	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR PRIVADO'	8.859.919,01	1,06%
1.3.03.10	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR PRIVADO'	17.830.594,12	2,13%
1.3.03.15	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR PRIVADO'	22.119.968,41	2,64%
1.3.03.20	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR PRIVADO'	2.114.226,97	0,25%
1.3.03.25	DE MÁS DE 360 DÍAS SECTOR PRIVADO'	174.920,73	0,02%
1.3.03.50	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	6.814.573,87	0,81%
1.3.03.55	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	11.713.627,63	1,40%
1.3.03.60	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	5.840.300,03	0,70%
1.3.03.65	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	318.809,25	0,04%
1.3.04	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público'	2.151.477,51	0,26%
1.3.04.05	De 1 a 30 días'	1.050.000,00	0,13%
1.3.04.10	De 31 a 90 días'	801.477,51	0,10%
1.3.04.15	De 91 a 180 días'	300.000,00	0,04%
1.3.04.20	De 181 a 360 días'	-	0,00%



1.3.07	De disponibilidad restringida'	69.919,43	0,01%
1.3.07.20	Entregadas en Garantía'	69.919,43	0,01%
1,4	CARTERA DE CREDITOS'	464.202.969,33	55,35%
1.4.01	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER'	2.820.969,45	0,34%
1.4.01.05	De 1 a 30 días'	41.012,96	0,00%
1.4.01.10	De 31 a 90 días'	106.953,14	0,01%
1.4.01.15	De 91 a 180 días'	160.357,21	0,02%
1.4.01.20	De 181 a 360 días'	301.277,41	0,04%
1.4.01.25	De más de 360 días'	2.211.368,73	0,26%
1.4.02	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER'	351.514.577,60	41,92%
1.4.02.05	De 1 a 30 días'	9.524.365,28	1,14%
1.4.02.10	De 31 a 90 días'	19.136.588,30	2,28%
1.4.02.15	De 91 a 180 días'	26.649.352,00	3,18%
1.4.02.20	De 181 a 360 días'	50.095.434,42	5,97%
1.4.02.25	De más de 360 días'	246.108.837,60	29,35%
1.4.03	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER'	153.958,15	0,02%
1.4.03.05	De 1 a 30 días'	1.020,27	0,00%
1.4.03.10	De 31 a 90 días'	2.996,16	0,00%
1.4.03.15	De 91 a 180 días'	4.353,81	0,00%
1.4.03.20	De 181 a 360 días'	8.676,43	0,00%
1.4.03.25	De más de 360 días'	136.911,48	0,02%
1.4.04	CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'	125.042.580,03	14,91%
1.4.04.05	De 1 a 30 días'	3.647.588,27	0,43%
1.4.04.10	De 31 a 90 días'	7.368.777,84	0,88%
1.4.04.15	De 91 a 180 días'	10.501.061,01	1,25%
1.4.04.20	De 181 a 360 días'	19.521.776,76	2,33%
1.4.04.25	De más de 360 días'	84.003.376,15	10,02%
1.4.06	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO POR VENCER'	5.833,35	0,00%
1.4.06.05	De 1 a 30 días'	833,33	0,00%
1.4.06.10	De 31 a 90 días'	1.666,66	0,00%
1.4.06.15	De 91 a 180 días'	2.499,99	0,00%
1.4.06.20	De 181 a 360 días'	833,37	0,00%
1.4.25	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	108.333,54	0,01%
1.4.25.05	De 1 a 30 días'	10.119,04	0,00%
1.4.25.10	De 31 a 90 días'	3.571,42	0,00%
1.4.25.15	De 91 a 180 días'	13.690,46	0,00%



1.4.25.20	De 181 a 360 días'	27.380,96	0,00%
1.4.25.25	De más de 360 días'	53.571,66	0,01%
1.4.26	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	7.400.569,24	0,88%
1.4.26.05	De 1 a 30 días'	272.503,64	0,03%
1.4.26.10	De 31 a 90 días'	540.863,74	0,06%
1.4.26.15	De 91 a 180 días'	725.603,02	0,09%
1.4.26.20	De 181 a 360 días'	1.251.039,64	0,15%
1.4.26.25	De más de 360 días'	4.610.559,20	0,55%
1.4.28	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES'	4.316.000,67	0,51%
1.4.28.05	De 1 a 30 días'	172.358,41	0,02%
1.4.28.10	De 31 a 90 días'	347.573,10	0,04%
1.4.28.15	De 91 a 180 días'	463.732,38	0,06%
1.4.28.20	De 181 a 360 días'	762.625,42	0,09%
1.4.28.25	De más de 360 días'	2.569.711,36	0,31%
1.4.49	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA'	156.638,91	0,02%
1.4.49.05	De 1 a 30 días'	20.307,97	0,00%
1.4.49.10	De 31 a 90 días'	10.119,04	0,00%
1.4.49.15	De 91 a 180 días'	25.375,53	0,00%
1.4.49.20	De 181 a 360 días'	48.495,21	0,01%
1.4.49.25	De más de 360 días'	52.341,16	0,01%
1.4.50	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA'	2.644.798,99	0,32%
1.4.50.05	De 1 a 30 días'	248.145,14	0,03%
1.4.50.10	De 31 a 90 días'	488.296,03	0,06%
1.4.50.15	De 91 a 180 días'	431.471,43	0,05%
1.4.50.20	De 181 a 270 días'	336.044,35	0,04%
1.4.50.25	De mas de 270 días'	1.140.842,04	0,14%
1.4.52	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA'	1.665.100,13	0,20%
1.4.52.05	De 1 a 30 días'	166.438,19	0,02%
1.4.52.10	De 31 a 90 días'	324.363,39	0,04%
1.4.52.15	De 91 a 180 días'	285.992,49	0,03%
1.4.52.20	De 181 a 360 días'	389.311,79	0,05%
1.4.52.25	De mas de 360 días'	498.994,27	0,06%
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)'	-31.626.390,73	-3,77%
1.4.99.05	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)'	-224.120,12	-0,03%
1.4.99.10	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)'	-13.293.540,94	-1,59%
1.4.99.15	(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)'	-1.927,80	0,00%



1.4.99.20	(CARTERA DE MICROCREDITOS)'	-6.682.618,75	-0,80%
1.4.99.30	(CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO)'	-116,08	0,00%
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología crediticia)'	-4.831.031,70	-0,58%
1.4.99.87	(Provisiones no rever. requerimiento normativo)'	-1.634.741,69	-0,19%
1.4.99.89	(PROVISIONGENERICA VOLUNTARIA)'	-4.958.293,65	-0,59%
1,6	CUENTAS POR COBRAR'	5.770.797,42	0,69%
1.6.02	Intereses por cobrar de inversiones'	684.710,18	0,08%
1.6.02.10	Disponibles para la venta'	682.172,14	0,08%
1.6.02.20	De disponibilidad restringida'	2.538,04	0,00%
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos'	4.728.489,33	0,56%
1.6.03.05	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	23.697,62	0,00%
1.6.03.10	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	3.296.254,09	0,39%
1.6.03.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	761,30	0,00%
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	1.407.738,89	0,17%
1.6.03.30	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	37,43	0,00%
1.6.04	Otros intereses por cobrar'	-	0,00%
1.6.04.01	Otros Intereses por cobrar'	-	0,00%
1.6.12	Inversiones vencidas'	-	0,00%
1.6.12.10	Inversiones vencidas disponibles para la venta'	-	0,00%
1.6.14	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS'	312.794,99	0,04%
1.6.14.30	Gastos judiciales'	312.794,99	0,04%
1.6.90	Cuentas por cobrar varias'	993.683,98	0,12%
1.6.90.05	Anticipos al personal'	14.038,83	0,00%
1.6.90.90	Otras'	979.645,15	0,12%
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)'	-948.881,06	-0,11%
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)'	-948.881,06	-0,11%
1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO'	12.734.995,04	1,52%
1.8.01	Terrenos'	4.266.923,27	0,51%
1.8.01.01	Terrenos'	4.266.923,27	0,51%
1.8.02	Edificios'	7.496.425,56	0,89%
1.8.02.01	Edificios'	7.496.425,56	0,89%
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso'	458.710,88	0,05%
1.8.03.01	Construcciones y remodelaciones en curso'	458.710,88	0,05%
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina'	1.434.066,26	0,17%
1.8.05.01	Muebles de oficina'	804.241,63	0,10%
1.8.05.02	Enseres de oficina'	348.943,35	0,04%
1.8.05.03	Equipo de oficina'	279.581,28	0,03%
1.8.05.04	Pinacoteca'	1.300,00	0,00%



1.8.06	Equipos de computación'	6.544.810,86	0,78%
1.8.06.01	Equipos de computación'	6.544.810,86	0,78%
1.8.07	Unidades de transporte'	280.377,19	0,03%
1.8.07.01	Unidades de transporte'	280.377,19	0,03%
1.8.90	Otros'	2.029,26	0,00%
1.8.90.01	Otros Activos'	2.029,26	0,00%
1.8.99	(Depreciación acumulada)'	-7.748.348,24	-0,92%
1.8.99.05	(Edificios)'	-1.902.186,01	-0,23%
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos de oficina)'	-507.767,26	-0,06%
1.8.99.20	(Equipos de computación)'	-5.165.168,75	-0,62%
1.8.99.25	(Unidades de transporte)'	-173.226,22	-0,02%
1,9	OTROS ACTIVOS'	206.091.911,84	24,58%
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones'	719.711,51	0,09%
1.9.01.10	En otras instituciones financieras'	704.711,51	0,08%
1.9.01.25	En otros organismos de integración cooperativa'	15.000,00	0,00%
1.9.02	Derechos fiduciarios'	2.395.160,44	0,29%
1.9.02.86	Fondos de liquidez'	2.395.160,44	0,29%
1.9.04	Gastos y pagos anticipados'	568.087,49	0,07%
1.9.04.10	Anticipos a terceros'	573.241,54	0,07%
1.9.04.90	Otros'	269,80	0,00%
1.9.04.99	(Amortización de gastos anticipados)'	-5.423,85	0,00%
1.9.05	Gastos diferidos'	1.079.005,94	0,13%
1.9.05.10	Gastos de instalación'	-	0,00%
1.9.05.15	Estudios'	-	0,00%
1.9.05.20	Programas de computación'	2.356.749,60	0,28%
1.9.05.25	Gastos de adecuación'	1.396.524,11	0,17%
1.9.05.90	Otros'	-	0,00%
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)'	-2.674.267,77	-0,32%
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos'	124.146,46	0,01%
1.9.06.15	Proveeduría'	124.146,46	0,01%
1.9.08	Transferencias internas'	199.459.545,02	23,78%
1.9.08.01	Transferencias internas'	199.459.545,02	23,78%
1.9.90	Otros'	1.763.136,01	0,21%
1.9.90.10	Otros impuestos'	1.483.834,15	0,18%
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para importaciones'	13.350,87	0,00%
1.9.90.25	Faltantes de caja'	1.423,60	0,00%
1.9.90.90	Varias'	264.527,39	0,03%
1.9.99	(Provisión para otros activos irrecuperables)'	-16.881,03	0,00%
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)'	-16.881,03	0,00%



	TOTAL ACTIVOS:	838.616.489,42	100,00%
--	-----------------------	-----------------------	----------------

Pasivos

2	PASIVOS'		
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'	493.352.603,17	65,59%
2.1.01	Depósitos a la vista'	225.129.569,49	29,93%
2.1.01.35	Depósitos de ahorro'	224.806.033,31	29,89%
2.1.01.50	Depósitos por confirmar'	323.536,18	0,04%
2.1.03	Depósitos a plazo'	264.131.713,00	35,12%
2.1.03.05	De 1 a 30 días'	54.607.242,09	7,26%
2.1.03.10	De 31 a 90 días'	83.385.640,93	11,09%
2.1.03.15	De 91 a 180 días'	54.000.060,22	7,18%
2.1.03.20	De 181 a 360 días'	67.854.335,10	9,02%
2.1.03.25	De más de 361 días'	4.284.434,66	0,57%
2.1.05	Depósitos Restringidos'	4.091.320,68	0,54%
2.1.05.01	Depósitos Restringidos'	4.091.320,68	0,54%
2,3	OBLIGACIONES INMEDIATAS'	173.008,55	0,02%
2.3.02	Giros, transferencias y cobranzas por pagar'	101.221,04	0,01%
2.3.02.05	GIROS Y TRANSFERENCIAS'	101.221,04	0,01%
2.3.03	Recaudaciones para el sector público'	71.787,51	0,01%
2.3.03.01	Recaudaciones para el sector público'	71.787,51	0,01%
2,5	CUENTAS POR PAGAR'	15.203.339,36	2,02%
2.5.01	Intereses por pagar'	5.270.745,03	0,70%
2.5.01.05	Depósitos a la vista'	-	0,00%
2.5.01.15	Depósitos a plazo'	4.714.368,98	0,63%
2.5.01.35	Obligaciones financieras'	556.376,05	0,07%
2.5.01.90	Otros'	-	0,00%
2.5.03	Obligaciones patronales'	3.598.707,58	0,48%
2.5.03.05	Remuneraciones'	-	0,00%
2.5.03.10	Beneficios Sociales'	417.791,59	0,06%
2.5.03.15	Aportes al IESS'	151.577,20	0,02%
2.5.03.20	Fondo de reserva IESS'	4.422,15	0,00%
2.5.03.25	Participación a empleados'	1.796.576,79	0,24%
2.5.03.90	Otras'	1.228.339,85	0,16%
2.5.04	Retenciones'	141.796,49	0,02%
2.5.04.05	Retenciones fiscales'	141.796,49	0,02%
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas'	2.152.346,24	0,29%
2.5.05.05	Impuesto a la renta'	2.074.625,86	0,28%



2.5.05.90	Otras contribuciones e impuestos'	77.720,38	0,01%
2.5.11	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.007,08	0,00%
2.5.11.01	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.007,08	0,00%
2.5.90	Cuentas por pagar varias'	4.036.736,94	0,54%
2.5.90.15	Cheques girados no cobrados'	6.884,79	0,00%
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar'	4.029.852,15	0,54%
2,6	OBLIGACIONES FINANCIERAS'	42.493.372,57	5,65%
2.6.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	-	0,00%
2.6.02.05	De 1 a 30 días'	-	0,00%
2.6.02.10	De 31 a 90 días'	-	0,00%
2.6.02.15	De 91 a 180 días'	-	0,00%
2.6.02.20	De 181 a 360 días'	-	0,00%
2.6.02.25	De más de 360 días'	-	0,00%
2.6.02.50	DE 1 A 30 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	-	0,00%
2.6.02.55	DE 31 A 90 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	-	0,00%
2.6.02.60	DE 91 A 180 DÍAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	-	0,00%
2.6.02.65	DE 181 A 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	-	0,00%
2.6.02.70	DE MAS DE 360 DIAS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	-	0,00%
2.6.03	Obligaciones con instituciones financieras del exterior'	38.991.066,50	5,18%
2.6.03.05	De 1 a 30 días'	-	0,00%
2.6.03.10	De 31 a 90 días'	-	0,00%
2.6.03.15	De 91 a 180 días'	1.250.000,00	0,17%
2.6.03.20	De 181 a 360 días'	3.591.066,50	0,48%
2.6.03.25	De más de 360 días'	34.150.000,00	4,54%
2.6.06	Obligaciones con entidades financieras del sector público'	2.859.448,94	0,38%
2.6.06.05	De 1 a 30 días'	362.024,48	0,05%
2.6.06.10	De 31 a 90 días'	610.329,51	0,08%
2.6.06.15	De 91 a 180 días'	920.817,75	0,12%
2.6.06.20	De 181 a 360 días'	802.190,95	0,11%
2.6.06.25	De más de 360 días'	164.086,25	0,02%
2.6.07	Obligaciones con organismos multilaterales'	642.857,13	0,09%
2.6.07.05	De 1 a 30 días'	-	0,00%
2.6.07.10	De 31 a 90 días'	214.285,71	0,03%



2.6.07.15	De 91 a 180 días'	-	0,00%
2.6.07.20	De 181 a 360 días'	214.285,71	0,03%
2.6.07.25	De más de 360 días'	214.285,71	0,03%
2,9	OTROS PASIVOS'	200.948.036,95	26,72%
2.9.03	Fondos en administración'	940.387,02	0,13%
2.9.03.01	Fondos en administración'	940.387,02	0,13%
2.9.08	Transferencias internas'	199.459.545,02	26,52%
2.9.08.01	Transferencias internas'	199.459.545,02	26,52%
2.9.90	Otros'	548.104,91	0,07%
2.9.90.05	Sobrantes de caja'	162.213,11	0,02%
2.9.90.90	Varios'	385.891,80	0,05%
	TOTAL PASIVOS	752.170.360,60	100,00%

Patrimonio

3	PATRIMONIO'		
3,1	CAPITAL SOCIAL'	21.965.990,07	28,04%
3.1.03	Aportes de socios'	21.965.990,07	28,04%
3.1.03.15	Certificados de Socios'	21.965.990,07	28,04%
3,3	RESERVAS'	54.024.212,24	68,95%
3.3.01	Fondo Irrepartible de Reserva Legal'	31.741.080,50	40,51%
3.3.01.01	Reserva Legal'	-	0,00%
3.3.01.05	Reserva Legal Irrepartible'	28.788.193,95	36,74%
3.3.01.10	Aporte de los socios por capitalización extraordinaria'	2.559.670,71	3,27%
3.3.01.15	Donaciones'	393.215,84	0,50%
3.3.03	Especiales'	22.187.646,46	28,32%
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones'	7.407.650,43	9,45%
3.3.03.90	OTRAS'	14.779.996,03	18,86%
3.3.10	Por resultados no operativos'	95.485,28	0,12%
3.3.10.01	Por resultados no operativos'	95.485,28	0,12%
3,4	OTROS APORTES PATRIMONIALES'	-	0,00%
3.4.02	Donaciones'	-	0,00%
3.4.02.05	En efectivo'	-	0,00%
3,5	SUPERAVIT POR VALUACIONES'	2.385.384,01	3,04%
3.5.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros'	2.215.477,63	2,83%
3.5.01.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros'	2.215.477,63	2,83%
3.5.04	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS'	169.906,38	0,22%



3.5.04.01	Valuación de inversiones en instrumentos financieros'	169.906,38	0,22%
3,6	RESULTADOS'	-27.090,89	-0,03%
3.6.01	Utilidades o excedentes acumulados'	-	0,00%
3.6.01.01	Utilidades o excedentes acumulados'	-	0,00%
3.6.02	(Pérdidas acumuladas)'	-27.090,89	-0,03%
3.6.02.01	(Pérdidas acumuladas)'	-27.090,89	-0,03%
3.6.03	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO'	-	0,00%
3.6.03.01	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO'	-	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	78.348.495,43	100,00%
	RESULTADO OPERATIVO	8.097.633,39	
	TOTAL GENERAL	838.616.489,42	

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO AÑO 2016

PERDIDAS Y GANANCIAS 2016

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL GENERAL 2016	% VAR
4	GASTOS'		
4,1	INTERESES CAUSADOS'	47.990.186,00	54,03%
4.1.01	Obligaciones con el público'	29.835.700,65	33,59%
4.1.01.15	Depósitos de ahorro'	8.742.034,93	9,84%
4.1.01.30	Depósitos a plazo'	21.032.876,54	23,68%
4.1.01.90	Otros'	60.789,18	0,07%
4.1.03	Obligaciones financieras'	2.436.510,77	2,74%
4.1.03.10	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y DEL SECTOR POPULAR Y SOLIDARIO'	145.743,79	0,16%
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior'	1.928.189,02	2,17%
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público'	294.068,86	0,33%
4.1.03.35	Obligaciones con organismos multilaterales'	68.509,10	0,08%
4.1.05	Otros intereses'	15.717.974,58	17,70%
4.1.05.90	Otros'	15.717.974,58	17,70%
4,2	COMISIONES CAUSADAS'	156.705,26	0,18%
4.2.01	Obligaciones financieras'	154.870,67	0,17%
4.2.01.01	Obligaciones financieras'	154.870,67	0,17%
4.2.02	Operaciones contingentes'	1.834,59	0,00%
4.2.02.01	Operaciones contingentes'	1.834,59	0,00%
4,3	PERDIDAS FINANCIERAS'	33.240,63	0,04%
4.3.02	En valuación de inversiones'	28.240,36	0,03%



4.3.02.01	En valuación de inversiones'	28.240,36	0,03%
4.3.03	En venta de activos productivos'	5.000,27	0,01%
4.3.03.05	En venta de inversiones'	2.116,71	0,00%
4.3.03.90	Otras'	2.883,56	0,00%
4,4	PROVISIONES'	9.443.090,86	10,63%
4.4.02	Cartera de créditos'	9.251.689,86	10,42%
4.4.02.10	CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	112.658,81	0,13%
4.4.02.15	CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	31,10	0,00%
4.4.02.20	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	6.120.882,09	6,89%
4.4.02.30	CREDITO INMOBILIARIO'	1.482,21	0,00%
4.4.02.40	MICROCREDITO'	3.016.635,65	3,40%
4.4.03	Cuentas por cobrar'	186.849,90	0,21%
4.4.03.01	Cuentas por cobrar'	186.849,90	0,21%
4.4.05	Otros activos'	2.045,30	0,00%
4.4.05.01	Otros Activos'	2.045,30	0,00%
4.4.06	Operaciones contingentes'	2.505,80	0,00%
4.4.06.01	Operaciones contingentes'	2.505,80	0,00%
4,5	GASTOS DE OPERACION'	27.305.495,68	30,74%
4.5.01	Gastos de personal'	10.287.727,49	11,58%
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales'	7.035.540,39	7,92%
4.5.01.10	Beneficios sociales'	1.042.975,92	1,17%
4.5.01.20	Aportes al IESS'	852.322,23	0,96%
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones'	278.783,64	0,31%
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS'	525.557,95	0,59%
4.5.01.90	Otros'	552.547,36	0,62%
4.5.02	Honorarios'	815.024,91	0,92%
4.5.02.05	Directores'	161.626,68	0,18%
4.5.02.10	Honorarios profesionales'	653.398,23	0,74%
4.5.03	Servicios varios'	3.872.095,91	4,36%
4.5.03.10	Servicios de guardiana'	991.673,26	1,12%
4.5.03.15	Publicidad y propaganda'	254.747,02	0,29%
4.5.03.20	Servicios básicos'	615.797,92	0,69%
4.5.03.25	Seguros'	644.868,22	0,73%
4.5.03.30	Arrendamientos'	584.653,71	0,66%
4.5.03.90	Otros servicios'	780.355,78	0,88%
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas'	4.038.535,36	4,55%
4.5.04.05	Impuestos Fiscales'	364.766,47	0,41%
4.5.04.10	Impuestos Municipales'	216.676,11	0,24%
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS'	489.458,18	0,55%



4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija'	2.930.877,57	3,30%
4.5.04.30	Multas y otras sanciones'	680,00	0,00%
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones'	36.077,03	0,04%
4.5.05	Depreciaciones'	1.404.274,99	1,58%
4.5.05.15	Edificios'	425.491,74	0,48%
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina'	124.780,54	0,14%
4.5.05.30	Equipos de computación'	817.957,23	0,92%
4.5.05.35	Unidades de transporte'	36.045,48	0,04%
4.5.06	Amortizaciones'	517.205,34	0,58%
4.5.06.15	Gastos de instalación'	239,14	0,00%
4.5.06.25	Programas de computación'	357.375,59	0,40%
4.5.06.30	Gastos de adecuación'	159.590,61	0,18%
4.5.07	Otros gastos'	6.370.631,68	7,17%
4.5.07.05	Suministros diversos'	374.585,58	0,42%
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones'	703.758,54	0,79%
4.5.07.90	Otros'	5.292.287,56	5,96%
4,6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES'	9.533,91	0,01%
4.6.01	Pérdida en acciones y participaciones'	68,29	0,00%
4.6.01.01	Perdida en acciones y participaciones'	68,29	0,00%
4.6.90	Otras'	9.465,62	0,01%
4.6.90.01	Otras'	9.465,62	0,01%
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS'	7.310,13	0,01%
4.7.03	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores'	7.310,13	0,01%
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores'	7.310,13	0,01%
4,8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS'	3.869.744,08	4,36%
4.8.10	Participación a empleados'	1.795.118,22	2,02%
4.8.10.01	Participación a empleados'	1.795.118,22	2,02%
4.8.15	Impuesto a la renta'	2.074.625,86	2,34%
4.8.15.01	Impuesto a la renta'	2.074.625,86	2,34%
	TOTAL GASTOS:	88.815.306,55	100,00%
5	INGRESOS'	96.912.939,94	
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS'	89.975.049,13	92,84%
5.1.01	Depósitos'	1.511.927,61	1,56%
5.1.01.10	DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO.'	1.511.927,61	1,56%



5.1.03	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores'	3.122.191,31	3,22%
5.1.03.10	Disponibles para la venta'	3.114.464,75	3,21%
5.1.03.20	De disponibilidad restringida'	7.726,56	0,01%
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS'	69.622.955,63	71,84%
5.1.04.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	285.205,51	0,29%
5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	49.184.130,37	50,75%
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	17.420,59	0,02%
5.1.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	19.040.332,00	19,65%
5.1.04.25	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	439,74	0,00%
5.1.04.50	De mora'	1.095.427,42	1,13%
5.1.90	Otros intereses y descuentos'	15.717.974,58	16,22%
5.1.90.90	Otros'	15.717.974,58	16,22%
5,2	COMISIONES GANADAS'	487.659,62	0,50%
5.2.03	Avales'	9.779,33	0,01%
5.2.03.01	Avales'	9.779,33	0,01%
5.2.90	Otras'	477.880,29	0,49%
5.2.90.01	Otras Comisiones'	477.880,29	0,49%
5,3	UTILIDADES FINANCIERAS'	470.981,72	0,49%
5.3.02	En valuación de inversiones'	416.880,23	0,43%
5.3.02.01	En valuación de inversiones'	416.880,23	0,43%
5.3.03	En venta de activos productivos'	53.459,29	0,06%
5.3.03.05	En venta de inversiones'	6.557,20	0,01%
5.3.03.90	Otras'	46.902,09	0,05%
5.3.04	Rendimientos por fideicomiso mercantil'	642,20	0,00%
5.3.04.01	Titularización de Cartera de Creditos '	642,20	0,00%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS'	477.618,54	0,49%
5.4.90	Otros servicios'	477.618,54	0,49%
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo'	453.691,11	0,47%
5.4.90.10	Tarifados diferenciados'	23.927,43	0,02%
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES'	4.096.043,86	4,23%
5.5.03	Dividendos o excedentes por certificados de aportación'	26.028,21	0,03%
5.5.03.01	Dividendos o excedentes por certificados de aportación'	26.028,21	0,03%
5.5.90	Otros'	4.070.015,65	4,20%
5.5.90.01	Otros Ingresos'	4.070.015,65	4,20%
5,6	OTROS INGRESOS'	1.405.587,07	1,45%
5.6.01	Utilidad en venta de bienes'	26.464,80	0,03%



5.6.01.01	Utilidad en venta de bienes'	26.464,80	0,03%
5.6.03	Arrendamientos'	16.962,01	0,02%
5.6.03.01	Arrendamiento'	16.962,01	0,02%
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros'	636.645,28	0,66%
5.6.04.05	De activos castigados'	546.504,04	0,56%
5.6.04.10	Reversión de provisiones'	88.651,71	0,09%
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores'	1.489,53	0,00%
5.6.90	Otros'	725.514,98	0,75%
5.6.90.01	Otros Ingresos'	725.514,98	0,75%
	TOTAL INGRESOS	96.912.939,94	100,00%
	RESULTADO OPERATIVO:	8.097.633,39	

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO AÑO 2017

BALANCE GENERAL 2017

Activo

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL GENERAL	% DE VARIACION
1	ACTIVOS'		
1,1	FONDOS DISPONIBLES'	94.637.503,54	9,43%
1.1.01	Caja'	9.150.086,55	0,91%
1.1.01.05	Efectivo'	9.092.011,55	0,91%
1.1.01.10	Caja chica'	58.075,00	0,01%
1.1.03	Bancos y otras instituciones financieras'	85.057.345,49	8,47%
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador'	11.755.318,42	1,17%
1.1.03.10	Bancos e instituciones financieras locales'	57.426.588,43	5,72%
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	15.875.438,64	1,58%
1.1.04	Efectos de cobro inmediato'	430.071,50	0,04%
1.1.04.01	Efectos de cobro inmediato'	430.071,50	0,04%
1,3	INVERSIONES'	104.062.582,78	10,36%
1.3.03	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO Y SECTOR FINANCIERO POULAR Y SOLIDARIO'	99.112.012,15	9,87%
1.3.03.05	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR PRIVADO'	11.035.208,19	1,10%
1.3.03.10	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR PRIVADO'	22.405.757,95	2,23%



1.3.03.15	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR PRIVADO'	17.780.658,75	1,77%
1.3.03.20	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR PRIVADO'	8.971.506,46	0,89%
1.3.03.25	DE MÁS DE 360 DÍAS SECTOR PRIVADO'	595.459,30	0,06%
1.3.03.50	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	9.673.408,00	0,96%
1.3.03.55	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	16.222.076,97	1,62%
1.3.03.60	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	12.427.936,53	1,24%
1.3.03.65	DE 181 A 360 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO'	0,00	0,00%
1.3.04	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público'	5.432.214,22	0,54%
1.3.04.05	De 1 a 30 días'	158.874,14	0,02%
1.3.04.10	De 31 a 90 días'	2.568.598,85	0,26%
1.3.04.15	De 91 a 180 días'	1.830.798,22	0,18%
1.3.04.20	De 181 a 360 días'	171.486,48	0,02%
1.3.04.25	De más de 360 días'	702.456,53	0,07%
1.3.07	De disponibilidad restringida'	107.884,73	0,01%
1.3.07.20	Entregadas en Garantía'	107.884,73	0,01%
1.3.99	(Provisión para inversiones)'	-589.528,32	-0,06%
1.3.99.10	(Provisión general para inversiones)'	-589.528,32	-0,06%
1,4	CARTERA DE CREDITOS'	533.469.396,26	53,13%
1.4.01	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER'	3.662.281,02	0,36%
1.4.01.05	De 1 a 30 días'	67.650,43	0,01%
1.4.01.10	De 31 a 90 días'	137.088,65	0,01%
1.4.01.15	De 91 a 180 días'	179.909,75	0,02%
1.4.01.20	De 181 a 360 días'	321.194,86	0,03%
1.4.01.25	De más de 360 días'	2.956.437,33	0,29%
1.4.02	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER'	416.733.687,58	41,51%
1.4.02.05	De 1 a 30 días'	10.450.716,73	1,04%
1.4.02.10	De 31 a 90 días'	21.560.734,58	2,15%
1.4.02.15	De 91 a 180 días'	30.277.660,10	3,02%
1.4.02.20	De 181 a 360 días'	57.271.514,05	5,70%
1.4.02.25	De más de 360 días'	297.173.062,12	29,60%
1.4.03	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER'	963.664,25	0,10%
1.4.03.05	De 1 a 30 días'	6.226,79	0,00%
1.4.03.10	De 31 a 90 días'	16.662,89	0,00%
1.4.03.15	De 91 a 180 días'	21.521,48	0,00%



1.4.03.20	De 181 a 360 días'	49.475,87	0,00%
1.4.03.25	De más de 360 días'	869.777,22	0,09%
1.4.04	CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER'	130.966.288,22	13,04%
1.4.04.05	De 1 a 30 días'	3.874.957,39	0,39%
1.4.04.10	De 31 a 90 días'	7.835.007,11	0,78%
1.4.04.15	De 91 a 180 días'	11.031.940,19	1,10%
1.4.04.20	De 181 a 360 días'	20.585.676,49	2,05%
1.4.04.25	De más de 360 días'	87.638.707,04	8,73%
1.4.26	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES'	8.448.865,78	0,84%
1.4.26.05	De 1 a 30 días'	273.207,94	0,03%
1.4.26.10	De 31 a 90 días'	566.718,37	0,06%
1.4.26.15	De 91 a 180 días'	780.119,24	0,08%
1.4.26.20	De 181 a 360 días'	1.345.288,94	0,13%
1.4.26.25	De más de 360 días'	5.483.531,29	0,55%
1.4.28	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES'	4.350.963,85	0,43%
1.4.28.05	De 1 a 30 días'	174.010,90	0,02%
1.4.28.10	De 31 a 90 días'	348.374,24	0,03%
1.4.28.15	De 91 a 180 días'	469.507,88	0,05%
1.4.28.20	De 181 a 360 días'	779.161,48	0,08%
1.4.28.25	De más de 360 días'	2.579.909,35	0,26%
1.4.49	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA'	156.034,76	0,02%
1.4.49.10	De 31 a 90 días'	8.333,37	0,00%
1.4.49.15	De 91 a 180 días'	8.333,33	0,00%
1.4.49.20	De 181 a 360 días'	16.666,66	0,00%
1.4.49.25	De más de 360 días'	122.701,40	0,01%
1.4.50	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA'	2.660.376,57	0,26%
1.4.50.05	De 1 a 30 días'	271.437,55	0,03%
1.4.50.10	De 31 a 90 días'	476.108,06	0,05%
1.4.50.15	De 91 a 180 días'	363.665,87	0,04%
1.4.50.20	De 181 a 270 días'	303.772,57	0,03%
1.4.50.25	De mas de 270 días'	1.245.392,52	0,12%
1.4.52	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA'	2.006.046,18	0,20%
1.4.52.05	De 1 a 30 días'	160.279,33	0,02%
1.4.52.10	De 31 a 90 días'	334.394,82	0,03%
1.4.52.15	De 91 a 180 días'	300.329,30	0,03%
1.4.52.20	De 181 a 360 días'	470.564,55	0,05%



1.4.52.25	De mas de 360 dias'	740.478,18	0,07%
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)'	-36.478.811,95	-3,63%
1.4.99.05	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO)'	-216.172,80	-0,02%
1.4.99.10	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)'	-16.452.252,12	-1,64%
1.4.99.15	(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)'	-14.314,50	0,00%
1.4.99.20	(CARTERA DE MICROCREDITOS)'	-7.649.459,48	-0,76%
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología crediticia)'	-5.553.577,71	-0,55%
1.4.99.87	(Provisiones no rever. requerimiento normativo)'	-1.634.741,69	-0,16%
1.4.99.89	(PROVISIONGENERICA VOLUNTARIA)'	-4.958.293,65	-0,49%
1,6	CUENTAS POR COBRAR'	7.685.283,43	0,77%
1.6.02	Intereses por cobrar de inversiones'	860.365,57	0,09%
1.6.02.10	Disponibles para la venta'	858.213,49	0,09%
1.6.02.20	De disponibilidad restringida'	2.152,08	0,00%
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos'	5.165.917,02	0,51%
1.6.03.05	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO'	23.724,25	0,00%
1.6.03.10	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO'	3.735.275,67	0,37%
1.6.03.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	2.244,50	0,00%
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	1.404.672,60	0,14%
1.6.04	Otros intereses por cobrar'	0,00	0,00%
1.6.04.01	Otros Intereses por cobrar'	0,00	0,00%
1.6.12	Inversiones vencidas'	0,00	0,00%
1.6.12.01	Inversiones vencidas'	0,00	0,00%
1.6.12.10	Inversiones vencidas disponibles para la venta'	0,00	0,00%
1.6.14	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS'	383.171,02	0,04%
1.6.14.30	Gastos judiciales'	383.171,02	0,04%
1.6.90	Cuentas por cobrar varias'	1.686.957,28	0,17%
1.6.90.05	Anticipos al personal'	15.850,31	0,00%
1.6.90.90	Otras'	1.671.106,97	0,17%
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)'	-411.127,46	-0,04%
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)'	-411.127,46	-0,04%
1,7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZ'	130.078,77	0,01%
1.7.02	Bienes adjudicados por pago'	130.078,77	0,01%
1.7.02.05	Terrenos'	39.899,18	0,00%
1.7.02.10	Edificios y otros locales'	90.179,59	0,01%
1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO'	14.626.721,80	1,46%
1.8.01	Terrenos'	4.544.815,53	0,45%
1.8.01.01	Terrenos'	4.544.815,53	0,45%
1.8.02	Edificios'	9.702.841,77	0,97%



1.8.02.01	Edificios'	9.702.841,77	0,97%
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso'	18.472,00	0,00%
1.8.03.01	Construcciones y remodelaciones en curso'	18.472,00	0,00%
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina'	1.692.618,39	0,17%
1.8.05.01	Muebles de oficina'	966.569,09	0,10%
1.8.05.02	Enseres de oficina'	372.237,46	0,04%
1.8.05.03	Equipo de oficina'	352.511,84	0,04%
1.8.05.04	Pinacoteca'	1.300,00	0,00%
1.8.06	Equipos de computación'	7.494.952,18	0,75%
1.8.06.01	Equipos de computación'	7.494.952,18	0,75%
1.8.07	Unidades de transporte'	306.367,19	0,03%
1.8.07.01	Unidades de transporte'	306.367,19	0,03%
1.8.90	Otros'	2.029,26	0,00%
1.8.90.01	Otros Activos'	2.029,26	0,00%
1.8.99	(Depreciación acumulada)'	-9.135.374,52	-0,91%
1.8.99.05	(Edificios)'	-2.372.898,02	-0,24%
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos de oficina)'	-649.130,94	-0,06%
1.8.99.20	(Equipos de computación)'	-5.905.998,81	-0,59%
1.8.99.25	(Unidades de transporte)'	-207.346,75	-0,02%
1,9	OTROS ACTIVOS'	249.418.692,44	24,84%
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones'	754.345,94	0,08%
1.9.01.10	En otras instituciones financieras'	739.345,94	0,07%
1.9.01.25	En otros organismos de integración cooperativa'	15.000,00	0,00%
1.9.02	Derechos fiduciarios'	5.886.331,33	0,59%
1.9.02.05	Inversiones'	19.681,81	0,00%
1.9.02.86	Fondos de liquidez'	5.866.649,52	0,58%
1.9.04	Gastos y pagos anticipados'	186.685,51	0,02%
1.9.04.10	Anticipos a terceros'	230.922,26	0,02%
1.9.04.90	Otros'	1.567,50	0,00%
1.9.04.99	(Amortización de gastos anticipados)'	-45.804,25	0,00%
1.9.05	Gastos diferidos'	1.225.811,40	0,12%
1.9.05.20	Programas de computación'	2.790.507,19	0,28%
1.9.05.25	Gastos de adecuación'	1.224.080,76	0,12%
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)'	-2.788.776,55	-0,28%
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos'	113.146,34	0,01%
1.9.06.15	Proveduría'	113.146,34	0,01%
1.9.08	Transferencias internas'	238.233.063,81	23,73%
1.9.08.01	Transferencias internas'	238.233.063,81	23,73%
1.9.90	Otros'	3.059.901,56	0,30%



1.9.90.10	Otros impuestos'	1.748.760,94	0,17%
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para importaciones'	14.075,87	0,00%
1.9.90.25	Faltantes de caja'	7.399,94	0,00%
1.9.90.90	Varias'	1.289.664,81	0,13%
1.9.99	(Provisión para otros activos irrecuperables)'	-40.593,45	0,00%
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)'	-40.593,45	0,00%
	TOTAL ACTIVOS:	1.004.030.259,02	100,00%

Pasivo

2	PASIVOS'		
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'	597.539.421,93	66,30%
2.1.01	Depósitos a la vista'	284.342.287,92	31,55%
2.1.01.35	Depósitos de ahorro'	283.912.216,42	31,50%
2.1.01.50	Depósitos por confirmar'	430.071,50	0,05%
2.1.03	Depósitos a plazo'	309.884.881,65	34,38%
2.1.03.05	De 1 a 30 días'	64.331.590,21	7,14%
2.1.03.10	De 31 a 90 días'	91.448.783,51	10,15%
2.1.03.15	De 91 a 180 días'	68.620.931,11	7,61%
2.1.03.20	De 181 a 360 días'	80.555.671,53	8,94%
2.1.03.25	De más de 361 días'	4.927.905,29	0,55%
2.1.05	Depósitos Restringidos'	3.312.252,36	0,37%
2.1.05.01	Depósitos Restringidos'	3.312.252,36	0,37%
2,3	OBLIGACIONES INMEDIATAS'	139.550,10	0,02%
2.3.02	Giros, transferencias y cobranzas por pagar'	40.622,90	0,00%
2.3.02.05	GIROS Y TRANSFERENCIAS'	40.622,90	0,00%
2.3.03	Recaudaciones para el sector público'	98.927,20	0,01%
2.3.03.01	Recaudaciones para el sector público'	98.927,20	0,01%
2,5	CUENTAS POR PAGAR'	19.233.128,25	2,13%
2.5.01	Intereses por pagar'	6.249.939,43	0,69%
2.5.01.05	Depósitos a la vista'	0,00	0,00%
2.5.01.15	Depósitos a plazo'	5.583.108,39	0,62%
2.5.01.35	Obligaciones financieras'	666.831,04	0,07%
2.5.01.90	Otros'	0,00	0,00%
2.5.03	Obligaciones patronales'	4.311.216,94	0,48%
2.5.03.05	Remuneraciones'	0,00	0,00%
2.5.03.10	Beneficios Sociales'	480.224,26	0,05%
2.5.03.15	Aportes al IESS'	176.348,05	0,02%
2.5.03.20	Fondo de reserva IESS'	4.690,53	0,00%



2.5.03.25	Participación a empleados'	2.201.253,76	0,24%
2.5.03.90	Otras'	1.448.700,34	0,16%
2.5.04	Retenciones'	172.495,31	0,02%
2.5.04.05	Retenciones fiscales'	172.495,31	0,02%
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas'	2.816.839,95	0,31%
2.5.05.05	Impuesto a la renta'	2.742.396,86	0,30%
2.5.05.90	Otras contribuciones e impuestos'	74.443,09	0,01%
2.5.11	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.733,46	0,00%
2.5.11.01	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES'	3.733,46	0,00%
2.5.90	Cuentas por pagar varias'	5.678.903,16	0,63%
2.5.90.15	Cheques girados no cobrados'	7.392,25	0,00%
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar'	5.671.510,91	0,63%
2,6	OBLIGACIONES FINANCIERAS'	44.878.371,96	4,98%
2.6.03	Obligaciones con instituciones financieras del exterior'	38.500.000,00	4,27%
2.6.03.05	De 1 a 30 días'	0,00	0,00%
2.6.03.10	De 31 a 90 días'	1.250.000,00	0,14%
2.6.03.15	De 91 a 180 días'	5.150.000,00	0,57%
2.6.03.20	De 181 a 360 días'	8.250.000,00	0,92%
2.6.03.25	De más de 360 días'	23.850.000,00	2,65%
2.6.06	Obligaciones con entidades financieras del sector público'	5.164.086,25	0,57%
2.6.06.05	De 1 a 30 días'	47.647,82	0,01%
2.6.06.10	De 31 a 90 días'	43.221,18	0,00%
2.6.06.15	De 91 a 180 días'	64.800,78	0,01%
2.6.06.20	De 181 a 360 días'	131.031,39	0,01%
2.6.06.25	De más de 360 días'	4.877.385,08	0,54%
2.6.07	Obligaciones con organismos multilaterales'	1.214.285,71	0,13%
2.6.07.05	De 1 a 30 días'	0,00	0,00%
2.6.07.10	De 31 a 90 días'	380.952,38	0,04%
2.6.07.15	De 91 a 180 días'	0,00	0,00%
2.6.07.20	De 181 a 360 días'	166.666,66	0,02%
2.6.07.25	De más de 360 días'	666.666,67	0,07%
2,9	OTROS PASIVOS'	239.468.743,63	26,57%
2.9.03	Fondos en administración'	704.342,74	0,08%
2.9.03.01	Fondos en administración'	704.342,74	0,08%
2.9.08	Transferencias internas'	238.233.063,81	26,43%
2.9.08.01	Transferencias internas'	238.233.063,81	26,43%
2.9.90	Otros'	531.337,08	0,06%



2.9.90.05	Sobrantes de caja'	163.205,23	0,02%
2.9.90.90	Varios'	368.131,85	0,04%
	TOTAL PASIVOS:	901.259.215,87	100,00%

Patrimonio

3	PATRIMONIO'		
3,1	CAPITAL SOCIAL'	25.825.815,56	27,76%
3.1.03	Aportes de socios'	25.825.815,56	27,76%
3.1.03.15	Certificados de Socios'	25.825.815,56	27,76%
3,3	RESERVAS'	64.921.330,89	69,77%
3.3.01	Fondo Irrepartible de Reserva Legal'	42.638.199,15	45,82%
3.3.01.05	Reserva Legal Irrepartible'	36.213.500,80	38,92%
3.3.01.10	Aporte de los socios por capitalización extraordinaria'	6.031.482,51	6,48%
3.3.01.15	Donaciones'	393.215,84	0,42%
3.3.03	Especiales'	22.187.646,46	23,85%
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones'	7.407.650,43	7,96%
3.3.03.90	OTRAS'	14.779.996,03	15,88%
3.3.10	Por resultados no operativos'	95.485,28	0,10%
3.3.10.01	Por resultados no operativos'	95.485,28	0,10%
3,5	SUPERAVIT POR VALUACIONES'	2.300.706,33	2,47%
3.5.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros'	2.215.477,63	2,38%
3.5.01.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros'	2.215.477,63	2,38%
3.5.04	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS'	85.228,70	0,09%
3.5.04.01	Valuación de inversiones en instrumentos financieros'	85.228,70	0,09%
3,6	RESULTADOS'	0,00	0,00%
3.6.01	Utilidades o excedentes acumulados'	0,00	0,00%
3.6.01.01	Utilidades o excedentes acumulados'	0,00	0,00%
3.6.03	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO'	0,00	0,00%
3.6.03.01	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO'	0,00	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO:	93.047.852,78	100,00%
	RESULTADO OPERATIVO:	9.723.190,37	
	TOTAL GENERAL:	1.004.030.259,02	



ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO AÑO 2016

PERDIDAS Y GANANCIAS 2017

Ingresos y gastos

CODIGO	DESCRIPCION	GENERAL 2017	% vari.
4	GASTOS'	104.089.676,99	
4,1	INTERESES CAUSADOS'	55.839.298,25	53,65%
4.1.01	Obligaciones con el público'	34.242.990,47	32,90%
4.1.01.15	Depósitos de ahorro'	10.376.123,37	9,97%
4.1.01.30	Depósitos a plazo'	23.811.860,38	22,88%
4.1.01.90	Otros'	55.006,72	0,05%
4.1.03	Obligaciones financieras'	2.867.487,94	2,75%
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior'	2.753.523,88	2,65%
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público'	64.445,53	0,06%
4.1.03.35	Obligaciones con organismos multilaterales'	49.518,53	0,05%
4.1.05	Otros intereses'	18.728.819,84	17,99%
4.1.05.90	Otros'	18.728.819,84	17,99%
4,2	COMISIONES CAUSADAS'	39.350,70	0,04%
4.2.01	Obligaciones financieras'	33.500,12	0,03%
4.2.01.01	Obligaciones financieras'	33.500,12	0,03%
4.2.02	Operaciones contingentes'	1.941,46	0,00%
4.2.02.01	Operaciones contingentes'	1.941,46	0,00%
4.2.05	Servicios fiduciarios'	3.808,00	0,00%
4.2.05.01	Servicios Fiduciarios'	3.808,00	0,00%
4.2.90	VARIAS'	101,12	0,00%
4.2.90.01	NO-UTILIZAR'	101,12	0,00%
4,3	PERDIDAS FINANCIERAS'	138.926,04	0,13%
4.3.02	En valuación de inversiones'	138.926,04	0,13%
4.3.02.01	En valuación de inversiones'	138.926,04	0,13%
4.3.03	En venta de activos productivos'	0,00	0,00%
4.3.03.05	En venta de inversiones'	0,00	0,00%
4,4	PROVISIONES'	7.709.388,62	7,41%
4.4.01	Inversiones'	589.528,32	0,57%
4.4.01.01	Inversiones'	589.528,32	0,57%
4.4.02	Cartera de créditos'	6.864.621,84	6,59%
4.4.02.10	CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	108.573,04	0,10%
4.4.02.20	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	4.646.091,83	4,46%



4.4.02.30	CREDITO INMOBILIARIO'	11.341,22	0,01%
4.4.02.40	MICROCREDITO'	2.098.615,75	2,02%
4.4.03	Cuentas por cobrar'	219.798,14	0,21%
4.4.03.01	Cuentas por cobrar'	219.798,14	0,21%
4.4.05	Otros activos'	32.057,23	0,03%
4.4.05.01	Otros Activos'	32.057,23	0,03%
4.4.06	Operaciones contingentes'	3.383,09	0,00%
4.4.06.01	Operaciones contingentes'	3.383,09	0,00%
4,5	GASTOS DE OPERACION'	35.320.352,04	33,93%
4.5.01	Gastos de personal'	11.733.309,75	11,27%
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales'	8.026.941,11	7,71%
4.5.01.10	Beneficios sociales'	996.607,23	0,96%
4.5.01.20	Aportes al IESS'	971.398,62	0,93%
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones'	245.283,18	0,24%
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS'	611.086,58	0,59%
4.5.01.90	Otros'	881.993,03	0,85%
4.5.02	Honorarios'	935.710,09	0,90%
4.5.02.05	Directores'	141.448,82	0,14%
4.5.02.10	Honorarios profesionales'	794.261,27	0,76%
4.5.03	Servicios varios'	4.217.466,78	4,05%
4.5.03.10	Servicios de guardianía'	1.027.451,24	0,99%
4.5.03.15	Publicidad y propaganda'	228.469,10	0,22%
4.5.03.20	Servicios básicos'	663.436,21	0,64%
4.5.03.25	Seguros'	663.554,17	0,64%
4.5.03.30	Arrendamientos'	658.047,79	0,63%
4.5.03.90	Otros servicios'	976.508,27	0,94%
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas'	4.477.129,79	4,30%
4.5.04.05	Impuestos Fiscales'	4.938,16	0,00%
4.5.04.10	Impuestos Municipales'	327.218,24	0,31%
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS'	578.363,59	0,56%
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija'	3.533.681,94	3,39%
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones'	32.927,86	0,03%
4.5.05	Depreciaciones'	1.413.341,28	1,36%
4.5.05.15	Edificios'	475.102,39	0,46%
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina'	144.089,40	0,14%
4.5.05.30	Equipos de computación'	760.028,96	0,73%
4.5.05.35	Unidades de transporte'	34.120,53	0,03%
4.5.06	Amortizaciones'	749.024,54	0,72%



4.5.06.25	Programas de computación'	517.039,29	0,50%
4.5.06.30	Gastos de adecuación'	231.985,25	0,22%
4.5.07	Otros gastos'	11.794.369,81	11,33%
4.5.07.05	Suministros diversos'	612.929,68	0,59%
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones'	653.561,88	0,63%
4.5.07.90	Otros'	10.527.878,25	10,11%
4,6	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES'	43.342,59	0,04%
4.6.01	Pérdida en acciones y participaciones'	30,69	0,00%
4.6.01.01	Perdida en acciones y participaciones'	30,69	0,00%
4.6.90	Otras'	43.311,90	0,04%
4.6.90.01	Otras'	43.311,90	0,04%
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS'	56.838,30	0,05%
4.7.03	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores'	56.838,30	0,05%
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores'	56.838,30	0,05%
4,8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS'	4.942.180,45	4,75%
4.8.10	Participación a empleados'	2.199.783,59	2,11%
4.8.10.01	Participación a empleados'	2.199.783,59	2,11%
4.8.15	Impuesto a la renta'	2.742.396,86	2,63%
4.8.15.01	Impuesto a la renta'	2.742.396,86	2,63%
	TOTAL GASTOS:	104.089.676,99	100,00%
5	INGRESOS'	113.812.867,36	
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS'	100.601.076,45	88,39%
5.1.01	Depósitos'	1.509.285,69	1,33%
5.1.01.10	DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS E INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO.'	1.509.285,69	1,33%
5.1.03	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores'	4.286.036,07	3,77%
5.1.03.10	Disponibles para la venta'	4.281.955,13	3,76%
5.1.03.20	De disponibilidad restringida'	4.080,94	0,00%
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS'	76.076.934,85	66,84%
5.1.04.05	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO'	354.585,75	0,31%
5.1.04.10	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO'	55.625.296,25	48,87%
5.1.04.15	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO'	17.525,75	0,02%
5.1.04.20	CARTERA DE MICROCREDITO'	18.615.014,23	16,36%
5.1.04.25	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL ORDINARIO'	178,75	0,00%



5.1.04.50	De mora'	1.464.334,12	1,29%
5.1.90	Otros intereses y descuentos'	18.728.819,84	16,46%
5.1.90.90	Otros'	18.728.819,84	16,46%
5,2	COMISIONES GANADAS'	479.259,11	0,42%
5.2.03	Avales'	11.867,78	0,01%
5.2.03.01	Avales'	11.867,78	0,01%
5.2.90	Otras'	467.391,33	0,41%
5.2.90.01	Otras Comisiones'	467.391,33	0,41%
5,3	UTILIDADES FINANCIERAS'	624.955,13	0,55%
5.3.02	En valuación de inversiones'	537.459,45	0,47%
5.3.02.01	En valuación de inversiones'	537.459,45	0,47%
5.3.03	En venta de activos productivos'	42.191,25	0,04%
5.3.03.05	En venta de inversiones'	5.598,59	0,00%
5.3.03.90	Otras'	36.592,66	0,03%
5.3.04	Rendimientos por fideicomiso mercantil'	45.304,43	0,04%
5.3.04.01	Titularización de Cartera de Creditos '	45.304,43	0,04%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS'	593.597,73	0,52%
5.4.90	Otros servicios'	593.597,73	0,52%
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo'	566.625,46	0,50%
5.4.90.10	Tarifados diferenciados'	26.972,27	0,02%
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES'	9.281.932,84	8,16%
5.5.03	Dividendos o excedentes por certificados de aportación'	34.623,24	0,03%
5.5.03.01	Dividendos o excedentes por certificados de aportación'	34.623,24	0,03%
5.5.90	Otros'	9.247.309,60	8,13%
5.5.90.01	Otros Ingresos'	9.247.309,60	8,13%
5,6	OTROS INGRESOS'	2.232.046,10	1,96%
5.6.03	Arrendamientos'	4.661,16	0,00%
5.6.03.01	Arrendamiento'	4.661,16	0,00%
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros'	1.303.209,11	1,15%
5.6.04.05	De activos castigados'	743.237,96	0,65%
5.6.04.10	Reversión de provisiones'	535.655,44	0,47%
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores'	24.315,71	0,02%
5.6.90	Otros'	924.175,83	0,81%
5.6.90.01	Otros Ingresos'	924.175,83	0,81%
	TOTAL INGRESOS:	113.812.867,36	100,00%
	RESULTADO OPERATIVO:	9.723.190,37	



BRECHAS DE LIQUIDEZ AÑO 2016 POR ZONAS

ZONA CUENCA								
CUENTA	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.747.150,81	1.771.932,89	2.382.737,77	8.745.190,07	5.646.081,89	16.988.352,86	29.368.276,88	154.523.299,01
PASIVO	3.654.658,15	4.164.418,78	7.350.203,98	12.945.148,08	13.049.808,85	26.507.657,98	42.064.661,72	42.650.720,06
BRECHA	-1.901.824,60	-2.397.969,41	-5.646.479,55	-4.720.239,05	-7.857.784,67	-10.874.658,10	-15.441.419,61	111.872.578,95
BRECHA ACUMULADA	-1.901.824,60	-4.299.794,01	-9.946.273,57	-14.666.512,61	-22.524.297,28	-33.398.955,38	-48.840.374,99	63.032.203,96

ZONA CAÑAR								
CUENTA	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.081.217,56	1.096.553,85	1.474.548,11	5.411.927,24	3.494.056,06	10.513.176,83	18.174.445,19	95.626.149,27
PASIVO	2.261.671,14	2.577.134,55	4.548.645,46	8.011.055,10	8.075.824,01	16.404.162,19	26.031.554,12	26.394.234,07
BRECHA	-1.176.936,84	-1.483.974,15	-3.494.302,15	-2.921.101,78	-4.862.759,82	-6.729.740,34	-9.555.863,14	69.231.915,21
BRECHA ACUMULADA	-1.176.936,84	-2.660.910,99	-6.155.213,14	-9.076.314,92	-13.939.074,74	-20.668.815,08	-30.224.678,22	39.007.236,99

ZONA JUBONES								
CUENTA	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.612.754,60	1.635.630,36	2.199.450,25	8.072.483,15	5.211.767,90	15.681.556,48	27.109.178,65	142.636.891,40
PASIVO	3.373.530,60	3.844.078,88	6.784.803,67	11.949.367,46	12.045.977,40	24.468.607,37	38.828.918,51	39.369.895,44
BRECHA	-1.755.530,40	-2.213.510,22	-5.212.134,97	-4.357.143,74	-7.253.339,70	-10.038.145,94	-14.253.618,10	103.266.995,96
BRECHA ACUMULADA	-1.755.530,40	-3.969.040,63	-9.181.175,60	-13.538.319,33	-20.791.659,03	-30.829.804,97	-45.083.423,07	58.183.572,89

ZONA ORIENTE								
CUENTA	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.142.367,84	1.158.571,51	1.557.943,93	5.718.008,89	3.691.668,93	11.107.769,18	19.202.334,88	101.034.464,74
PASIVO	2.389.584,17	2.722.889,20	4.805.902,60	8.464.135,29	8.532.567,32	17.331.930,22	27.503.817,28	27.887.009,27
BRECHA	-1.243.500,70	-1.567.903,08	-3.691.928,94	-3.086.310,15	-5.137.782,28	-7.110.353,37	-10.096.312,82	73.147.455,47
BRECHA ACUMULADA	-1.243.500,70	-2.811.403,78	-6.503.332,72	-9.589.642,86	-14.727.425,15	-21.837.778,52	-31.934.091,34	41.213.364,13



ZONA PAUTE								
CUENTA	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.157.151,42	1.173.564,78	1.578.105,56	5.792.006,66	3.739.443,47	11.251.516,78	19.450.835,68	102.341.969,58
PASIVO	2.420.508,20	2.758.126,59	4.868.096,63	8.573.671,15	8.642.988,78	17.556.225,79	27.859.749,03	28.247.899,98
BRECHA	-1.259.593,06	-1.588.193,59	-3.739.706,84	-3.126.250,63	-5.204.271,23	-7.202.369,71	-10.226.970,99	74.094.069,60
BRECHA ACUMULADA	-1.259.593,06	-2.847.786,65	-6.587.493,49	-9.713.744,12	-14.918.015,35	-22.120.385,06	-32.347.356,05	41.746.713,55

BRECHAS DE LIQUIDEZ AÑO 2017 POR ZONAS

ZONA CUENCA								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.617.712,97	1.700.829,28	6.520.470,37	8.000.774,74	5.076.818,72	15.345.759,30	25.356.564,41	135.414.151,57
PASIVO	5.703.841,22	6.328.577,51	7.734.545,12	14.642.099,54	14.847.596,61	29.742.765,69	45.547.961,66	42.911.491,15
BRECHA	-3.750.790,21	-4.252.970,67	-1.496.136,31	-6.873.137,61	-10.038.339,86	-15.719.168,55	-23.171.998,41	92.502.660,42
BRECHA ACUMULADA	-3.750.790,21	-8.003.760,88	-9.499.897,19	-16.373.034,80	-26.411.374,65	-42.130.543,21	-65.302.541,61	27.200.118,81

ZONA CAÑAR								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.069.367,27	1.124.310,18	4.310.268,71	5.288.803,88	3.355.962,32	10.144.106,53	16.761.613,79	89.513.692,52
PASIVO	3.770.447,06	4.183.420,52	5.112.816,39	9.678.961,77	9.814.802,83	19.661.052,79	30.108.863,72	28.366.060,56
BRECHA	-2.479.409,11	-2.811.368,71	-989.000,66	-4.543.394,61	-6.635.708,73	-10.390.943,67	-15.317.535,99	61.147.631,95
BRECHA ACUMULADA	-2.479.409,11	-5.290.777,82	-6.279.778,49	-10.823.173,10	-17.458.881,82	-27.849.825,49	-43.167.361,48	17.980.270,47

ZONA JUBONES								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.491.649,35	1.568.288,65	6.012.349,26	7.377.297,86	4.681.197,15	14.149.909,34	23.380.601,81	124.861.724,41
PASIVO	5.259.357,62	5.835.410,05	7.131.814,74	13.501.083,72	13.690.567,01	27.424.999,30	41.998.542,77	39.567.524,66
BRECHA	-3.458.502,14	-3.921.549,16	-1.379.546,80	-6.337.534,18	-9.256.081,51	-14.494.219,91	-21.366.272,62	85.294.199,74
BRECHA ACUMULADA	-3.458.502,14	-7.380.051,30	-8.759.598,10	-15.097.132,28	-24.353.213,79	-38.847.433,70	-60.213.706,32	25.080.493,42



ZONA ORIENTE								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.032.107,09	1.085.135,61	4.160.085,13	5.104.524,99	3.239.029,83	9.790.653,34	16.177.585,43	86.394.748,53
PASIVO	3.639.072,59	4.037.656,74	4.934.669,48	9.341.715,71	9.472.823,63	18.975.998,69	29.059.774,39	27.377.696,08
BRECHA	-2.393.018,55	-2.713.411,62	-954.540,71	-4.385.088,18	-6.404.499,36	-10.028.889,88	-14.783.823,94	59.017.052,44
BRECHA ACUMULADA	-2.393.018,55	-5.106.430,17	-6.060.970,87	-10.446.059,05	-16.850.558,42	-26.879.448,30	-41.663.272,23	17.353.780,21

ZONA PAUTE								
CUENTAS	BANDA DE TIEMPO EN DÍAS							
	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360 días
ACTIVO	1.069.367,27	1.124.310,18	4.310.268,71	5.288.803,88	3.355.962,32	10.144.106,53	16.761.613,79	89.513.692,52
PASIVO	3.770.447,06	4.183.420,52	5.112.816,39	9.678.961,77	9.814.802,83	19.661.052,79	30.108.863,72	28.366.060,56
BRECHA	-2.479.409,11	-2.811.368,71	-989.000,66	-4.543.394,61	-6.635.708,73	-10.390.943,67	-15.317.535,99	61.147.631,95
BRECHA ACUMULADA	-2.479.409,11	-5.290.777,82	-6.279.778,49	-10.823.173,10	-17.458.881,82	-27.849.825,49	-43.167.361,48	17.980.270,47



COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA CAÑAR

ZONA		1-CAÑAR				
		CAÑAR	AZOGUES	LA TRONCAL	SUSCAL	TAMBO
	COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES					
11	FONDOS DISPONIBLES	233.505,56	266.130,19	457.514,14	141.935,61	356.273,87
-1105	Remesas en tránsito					
1201	Fondos interfinancieros vendidos					
-2201	Fondos interbancarios comprados					
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras					
130705	Entregadas para operaciones de reporto					
-2102	Operaciones de reporto					
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras					
130105	De 1 a 30 días sector privado					
130110	De 31 a 90 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					
130205	De 1 a 30 días					
130210	De 31 a 90 días					
130305	De 1 a 30 días sector privado					
130310	De 31 a 90 días sector privado					
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario					
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario					
130405	De 1 a 30 días					
130410	De 31 a 90 días					
	TOTAL	233.505,56	266.130,19	457.514,14	141.935,61	356.273,87
	COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES					
	TOTAL A					
130115	De 91 a 180 días sector privado					
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
130215	De 91 a 180 días					
130315	De 91 a 180 días sector privado					
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
130415	De 91 a 180 días					
130505	De 1 a 30 días sector privado					
130510	De 31 a 90 días sector privado					
130515	De 91 a 180 días sector privado					
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario					
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario					
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
	TOTAL COBERTURA 25 Y 100 MAYORES DEPOSITANTES	233.505,56	266.130,19	457.514,14	141.935,61	356.273,87
	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ					1.455.359,37



COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA CUENCA

ZONA		2-CUENCA					
		ADMINISTRACIÓN	CUENCA	RICAUARTE	EL VALLE	YANUNCAY	TOTORACOCHA
	COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES						
11	FONDOS DISPONIBLES	86.759.883,57	650.925,70	518.513,59	121.416,10	559.469,19	457.433,72
-1105	Remesas en tránsito						
1201	Fondos interfinancieros vendidos						
-2201	Fondos interbancarios comprados						
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras						
130705	Entregadas para operaciones de reporto						
-2102	Operaciones de reporto						
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras						
130105	De 1 a 30 días sector privado						
130110	De 31 a 90 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						
130205	De 1 a 30 días						
130210	De 31 a 90 días						
130305	De 1 a 30 días sector privado	11.035.208,19					
130310	De 31 a 90 días sector privado	22.405.757,95					
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	9.673.408,00					
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	16.222.076,97					
130405	De 1 a 30 días	158.874,14					
130410	De 31 a 90 días	2.568.598,85					
	TOTAL	148.823.807,67	650.925,70	518.513,59	121.416,10	559.469,19	457.433,72
	COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES						
	TOTAL A						
130115	De 91 a 180 días sector privado						
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario						
130215	De 91 a 180 días						
130315	De 91 a 180 días sector privado	17.780.658,75					
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	12.427.936,53					
130415	De 91 a 180 días	1.830.798,22					
130505	De 1 a 30 días sector privado						
130510	De 31 a 90 días sector privado						
130515	De 91 a 180 días sector privado						
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario						
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario						
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario						
	TOTAL COBERTURA 25 Y 100 MAYORES DEPOSITANTES	180.863.201,17	650.925,70	518.513,59	121.416,10	559.469,19	457.433,72
	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ						183.170.959,47



COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA JUBONES

ZONA		3-JUBONES							
		PUCARA	NABON	SANTA ISABEL	OÑA	SAN FERNANDO	SARAGURO	PASAJE	ONCE ENRIQUE
	COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES								
11	FONDOS DISPONIBLES	111.088,42	293.413,69	237.424,80	50.879,35	121.775,39	184.134,62	694.982,46	352.225,94
-1105	Remesas en tránsito								
1201	Fondos interbancarios vendidos								
-2201	Fondos interbancarios comprados								
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras								
130705	Entregadas para operaciones de reporto								
-2102	Operaciones de reporto								
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras								
130105	De 1 a 30 días sector privado								
130110	De 31 a 90 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								
130205	De 1 a 30 días								
130210	De 31 a 90 días								
130305	De 1 a 30 días sector privado								
130310	De 31 a 90 días sector privado								
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario								
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario								
130405	De 1 a 30 días								
130410	De 31 a 90 días								
	TOTAL	111.088,42	293.413,69	237.424,80	50.879,35	121.775,39	184.134,62	694.982,46	352.225,94
	COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES								
	TOTAL A								
130115	De 91 a 180 días sector privado								
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario								
130215	De 91 a 180 días								
130315	De 91 a 180 días sector privado								
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario								
130415	De 91 a 180 días								
130505	De 1 a 30 días sector privado								
130510	De 31 a 90 días sector privado								
130515	De 91 a 180 días sector privado								
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario								
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario								
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario								
	TOTAL COBERTURA 25 Y 100 MAYORES DEPOSITANTES	111.088,42	293.413,69	237.424,80	50.879,35	121.775,39	184.134,62	694.982,46	352.225,94
	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ								1.056.677,82



COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA ORIENTE

ZONA		4-ORIENTE				
		SUCUA	LIMON	MENDEZ	MACAS	GUALAQUIZA
	COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES					
11	FONDOS DISPONIBLES	156.703,23	274.990,03	87.900,01	421.924,35	180.882,01
-1105	Remesas en tránsito					
1201	Fondos interfinancieros vendidos					
-2201	Fondos interbancarios comprados					
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras					
130705	Entregadas para operaciones de reporto					
-2102	Operaciones de reporto					
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras					
130105	De 1 a 30 días sector privado					
130110	De 31 a 90 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					
130205	De 1 a 30 días					
130210	De 31 a 90 días					
130305	De 1 a 30 días sector privado					
130310	De 31 a 90 días sector privado					
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario					
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario					
130405	De 1 a 30 días					
130410	De 31 a 90 días					
	TOTAL	156.703,23	274.990,03	87.900,01	421.924,35	180.882,01
	COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES					
	TOTAL A					
130115	De 91 a 180 días sector privado					
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
130215	De 91 a 180 días					
130315	De 91 a 180 días sector privado					
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
130415	De 91 a 180 días					
130505	De 1 a 30 días sector privado					
130510	De 31 a 90 días sector privado					
130515	De 91 a 180 días sector privado					
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario					
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario					
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
	TOTAL COBERTURA 25 Y 100 MAYORES DEPOSITANTES	156.703,23	274.990,03	87.900,01	421.924,35	180.882,01
	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ					1.122.399,63



COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES ZONA PAUTE

ZONA		5-PAUTE				
		PAUTE	GUALACEO	SIGSIG	CHORDELEG	PALMAS
	COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES					
11	FONDOS DISPONIBLES	257.401,40	314.896,48	173.555,64	109.336,16	90.988,32
-1105	Remesas en tránsito					
1201	Fondos interfinancieros vendidos					
-2201	Fondos interbancarios comprados					
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras					
130705	Entregadas para operaciones de reporto					
-2102	Operaciones de reporto					
-2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras					
130105	De 1 a 30 días sector privado					
130110	De 31 a 90 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					
130205	De 1 a 30 días					
130210	De 31 a 90 días					
130305	De 1 a 30 días sector privado					
130310	De 31 a 90 días sector privado					
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario					
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario					
130405	De 1 a 30 días					
130410	De 31 a 90 días					
	TOTAL	257.401,40	314.896,48	173.555,64	109.336,16	90.988,32
	COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES					
	TOTAL A					
130115	De 91 a 180 días sector privado					
130160	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
130215	De 91 a 180 días					
130315	De 91 a 180 días sector privado					
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
130415	De 91 a 180 días					
130505	De 1 a 30 días sector privado					
130510	De 31 a 90 días sector privado					
130515	De 91 a 180 días sector privado					
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario					
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario					
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario					
	TOTAL COBERTURA 25 Y 100 MAYORES DEPOSITANTES	257.401,40	314.896,48	173.555,64	109.336,16	90.988,32
	FONDOS DE MAYOR LIQUIDEZ					946.178,00



DATOS ANUALES VARIABLES INTERVENTORAS MODELO ECONÓMICO



MES	(activos líquidos)	DEPÓSITOS A LA VISTA	DEPÓSITOS A PLAZOS	CARTERA DE CRÉDITO BRUTA	ÍNDICE DE SOLVENCIA (índice de capitalización)	ÍNDICE DE MOROSIDAD (cartera improductiva/cartera bruta)	RETORNOS SOBRE EL PATRIMONIO (roe) utilidad operacional /patrimonio promedio
1 2008-1	10671000	62343716,8	30914753,3	76290000	13,93	4,59	-7,67
2 2008-2	11176000	51563000	23538000	78293000	14,02	5,13	-1,57
3 2008-3	10729000	52870000	24304000	78079000	14,07	4,83	3,4
4 2008-4	11444040	54555480	25761380	85952010	14,01	4,48	5,71
5 2008-5	10886110	55534820	26554440	89479840	13,97	4,83	5,34
6 2008-6	10841320	57736350	26482710	92770370	14,03	4,74	6,51
7 2008-7	12887130	58961260	27663540	94303680	13,83	4,67	6,85
8 2008-8	12198060	59427530	28428790	94586210	13,71	4,9	6,47
9 2008-9	13897890	59774140	30382900	95132310	13,74	4,96	6,81
10 2008-10	17032800	60239120	31537770	95357200	13,81	5,22	6,27
11 2008-11	21921300	61086240	31452290	95131390	14,1	5,3	6,84
12 2008-12	24126540	62343720	30914750	94829260	13,93	5,25	3,43
13 2009-1	21360370	62888490	31963960	94620670	14,37	5,84	0,43
14 2009-2	18069900	63401840	31521100	94983640	14,43	6,33	0,63
15 2009-3	26116250	62357260	33644660	97561950	14,54	5,99	1,56
16 2009-4	17840420	63990460	33248770	100426880	14,72	5,48	1,43
17 2009-5	24810530	64860300	35143880	103286500	14,61	5,99	2,09
18 2009-6	25280440	65607180	36367440	106025060	14,74	5,6	2,96
19 2009-7	17537140	66723610	37911520	109635080	14,65	5,67	2,7
20 2009-8	21951480	67673480	38719950	113128590	14,71	5,77	2,52
21 2009-9	19730000	68970790	39503710	116014590	14,82	5,22	2,79
22 2009-10	18390020	70754750	40342210	119548870	14,87	5,38	2,69
23 2009-11	19715410	71153740	41246570	122103940	14,81	4,97	2,91
24 2009-12	19153940	74507320	41827510	124173410	14,31	4,8	2,95
25 2010-1	18719750	73855600	44136220	125961030	14,71	5,26	8,39
26 2010-2	20664130	74710070	45351860	128447690	14,49	5,22	6,34
27 2010-3	22262190	76996510	46567080	133231060	14,29	4,89	7,86
28 2010-4	17424720	78739360	48962030	136848860	14,15	4,4	9,27
29 2010-5	25083210	81091670	50933740	140388490	13,83	4,44	10,68
30 2010-6	25542540	82833130	53145270	143534770	11,35	4,26	13,62
31 2010-7	24544550	83902750	55362790	147296180	12,3	4,42	13,43
32 2010-8	26620720	87505740	56156990	151749500	13,44	4,3	13,7
33 2010-9	27008060	87986700	58307700	155224710	13,37	4,24	14,19
34 2010-10	26471490	89554260	59878550	159218060	13,2	4,62	14,22
35 2010-11	25238700	90372620	60725470	162907550	13,24	4,21	14,54
36 2010-12	23841660	93135080	66006160	166604150	13,23	4,05	14,42
37 2011-1	21275800	92250920	61512230	169804070	13,61	4,5	17,32
38 2011-2	28780780	92330580	62891390	170979850	13,28	4,47	15,73
39 2011-3	28984370	95238190	65392090	174373360	12,45	4,92	13,88
40 2011-4	29596390	98887250	65983450	178737280	12,51	4,33	14,79
41 2011-5	30153300	99314860	68023290	181777280	12,59	4,34	15,55
42 2011-6	28414740	102084750	69127870	186297030	12,52	4,06	16,31
43 2011-7	31110260	104644530	70264430	192158230	12,34	4,58	16,15
44 2011-8	30543760	106237990	72262430	197464590	12,38	4,11	16,59
45 2011-9	26351760	106604270	75054570	203617030	12,42	3,69	16,88
46 2011-10	26549720	107210030	76641660	209700270	12,29	4,25	17,72
47 2011-11	26655270	106438610	7816240000	213227250	12,43	3,99	18,13
48 2011-12	26736750	110474670	77516060	214711180	12,39	3,86	18,45



	MES	(activos líquidos)	DEPÓSITOS A LA VISTA	DEPÓSITOS A PLAZOS	CARTERA DE CRÉDITO BRUTA	ÍNDICE DE SOLVENCIA (índice de capitalización)	ÍNDICE DE MOROSIDAD (cartera improductiva/cartera bruta)	RETORNOS SOBRE EL PATRIMONIO (roe) utilidad operacional /patrimonio promedio
49	2012-1	25015320	108560730	79914970	217056560	12,56	4,15	17,43
50	2012-2	29734730	109817320	81273320	219178170	12,58	4,64	16,56
51	2012-3	30262310	108371560	87354180	224512230	12,52	4,76	16
52	2012-4	29733870	112083640	90349510	230153610	12,51	4,4	16,36
53	2012-5	34033550	113027110	94204940	233702620	12,38	4,69	17,59
54	2012-6	32863660	112612740	97272710	238418760	12,41	4,54	16,66
55	2012-7	33469890	114036270	100380520	243142930	12,24	5,27	16,88
56	2012-8	33710390	115230170	102308580	247948110	12,34	4,77	18,6
57	2012-9	33576410	116930930	104677030	252008430	12,34	4,58	14,21
58	2012-10	34797310	117329830	108415680	255750900	12,24	5,02	14,48
59	2012-11	37532710	118874340	112005310	258848390	12,22	4,53	15,05
60	2012-12	40545810	126241110	109170900	259812090	12,06	5,01	13,69
61	2013-1	44673082	121676004	118551656	260971150	12,28	5,16	14,76
62	2013-2	48155652,5	122863432	120341228	261703719	12,2	4,88	13,77
63	2013-3	48466231,5	125250984	122506744	265734105	12,14	5,36	10,94
64	2013-4	47013382,6	129312362	124650954	272720443	-0,056923019	4,5	11,82
65	2013-5	43261367,3	130427182	127274630	280593168	12,2	4,75	12,32
66	2013-6	40219686,5	131394478	128805488	287887249	12,26	4,33	14,15
67	2013-7	43854669,5	133943341	130711723	294923721	10,39	3,88	9,73
68	2013-8	44994451,1	137765195	136305562	300797705	10,24	3,95	9,74
69	2013-9	42107793,5	137020676	138111403	312956120	11,93	4,25	15,07
70	2013-10	43222570,9	139250886	140421039	317302220	10,41	5,33	9,84
71	2013-11	45213150,1	141461303	141498763	321297206	11,7	5,06	13,68
72	2013-12	49960435,8	148129535	140579231	321896948	10,47	4,23	9,21
73	2014-1	62953256,1	94027606,6	162473404	322920711	11,95	5,33	6,55
74	2014-2	51363743,4	146087416	150355298	328879380	12	5,04	8,47
75	2014-3	58069367,9	148587729	158907373	332767025	11,81	5,28	11
76	2014-4	57870882,5	155014021	162179891	340236969	11,83	4,6	10,96
77	2014-5	59684765,9	156684572	166304390	347443273	11,77	4,99	11,33
78	2014-6	58560134,8	162035673	167643363	356980135	11,79	4,34	11,87
79	2014-7	54320877	164787079	169636786	367537859	11,81	4,48	12,86
80	2014-8	87855968,3	104088460	181353568	377363064	11,9	4,27	12,88
81	2014-9	77287817,2	100884681	207074292	383993907	12,07	3,74	14,31
82	2014-10	66858583,4	99738875,1	216851897	392190043	11,9	4,14	14,24
83	2014-11	51718070,6	174801107	178281483	398496017	11,94	3,76	14,28
84	2014-12	52278652,5	182456136	181360781	403290653	11,74	3,77	12,93
85	2015-1	66254999,7	109060112	198813016	406031679	12,13	4,08	17,58
86	2015-2	50243336,8	178879456	189972844	412649746	12,2	3,88	14,7
87	2015-3	54259052,6	178467659	197075881	420277968	12,24	3,8	14,88
88	2015-4	61577826	182843043	199209726	425582896	12,17	3,57	14,89
89	2015-5	62869219,8	185098982	202504200	431227470	12,13	4,08	14,79
90	2015-6	65031646	185282257	204026786	434243728	12,18	3,53	14,51
91	2015-7	66718660,3	189679478	206335652	440689109	12,05	3,9	14,45
92	2015-8	70712195,5	192042418	209429266	444718009	12,07	3,89	14,72
93	2015-9	78096162,1	193678119	211380403	449193422	12,15	3,66	14,35
94	2015-10	76705549,1	192851834	215686182	455652023	12,18	4,07	14,31
95	2015-11	73169136,4	189664462	216521314	460279778	12,34	3,94	13,96
96	2015-12	73907288,9	197910530	212078790	461530294	12,66	4,08	12,92



	MES	(activos líquidos)	DEPÓSITOS A LA VISTA	DEPÓSITOS A PLAZOS	CARTERA DE CRÉDITO BRUTA	ÍNDICE DE SOLVENCIA (índice de capitalización)	ÍNDICE DE MOROSIDAD (cartera improductiva/cartera bruta)	RETORNOS SOBRE EL PATRIMONIO (roe) utilidad operacional /patrimonio promedio
97	2016-1	78068832,7	195038897	219960219	461244619	12,92	4,53	9,26
98	2016-2	79472978	193792322	226234766	462809368	12,99	4,23	9,46
99	2016-3	87336665,1	198062933	233892372	467228658	12,79	4,72	9,24
100	2016-4	95142795,5	199441685	238577032	471972940	12,83	4,41	9,33
101	2016-5	94538351,8	199620568	242634551	475917642	12,82	4,87	9,39
102	2016-6	88000373,7	201000124	247042952	479561055	12,94	4,58	9,34
103	2016-7	86213195,2	203642318	247917918	483280912	13,19	3,31	9,26
104	2016-8	100367776	208500708	251954527	486767713	13,13	3,3	9,74
105	2016-9	112989958	208765801	258580651	489999370	13,03	3,32	9,94
106	2016-10	112027466	213444819	262206457	493506529	12,96	3,43	9,92
107	2016-11	107221190	214557374	265003766	495132369	13,04	3,51	10,15
108	2016-12	119177671	225129569	264131713	495829360	12,99	3,29	10,34
109	2017-1	85840561,9	202366441	284803013	494185200	13,28	3,3	15,53
110	2017-2	86621923,8	203867730	286585587	498469823	13,2	3,49	12,06
111	2017-3	87403285,7	205369020	288368160	502754445	13,09	3,35	11,4
112	2017-4	88184647,6	206870310	290150733	507039067	13,06	3,57	12,27
113	2017-5	88966009,5	208371599	291933306	511323689	13,06	3,42	12,06
114	2017-6	89747371,4	209872889	293715880	515608312	13,04	3,33	12,15
115	2017-7	90528733,3	211374179	295498453	519892934	13,06	3,29	11,99
116	2017-8	91310095,2	212875468	297281026	524177556	13,06	3,17	12,17
117	2017-9	92091457,1	214376758	299063599	528462178	12,9	3,23	11,73
118	2017-10	92872819	215878048	300846172	532746800	12,91	3,23	10,75
119	2017-11	93654180,8	217379337	302628746	537031423	12,96	3,21	10,81
120	2017-12	94435542,7	218880627	304411319	541316045	13,13	3,09	10,45



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

PROTOCOLO DEL PROYECTOR INTEGRADOR

**“ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO, DURANTE EL PERIODO 2016-
2017”**

AUTORAS:

ALEXANDRA XIMENA CALLE GUARTAN

MARCELA ALEXANDRA MOROCHO ROLDAN

TUTOR:

ECON. GUILLERMO GUAMAN TENEZACA

CUENCA ECUADOR

2018



1. PERTINENCIA ACADÉMICO-CIENTÍFICA Y SOCIAL

PERTINENCIA ACADÉMICA - CIENTÍFICA:

El desarrollo del presente proyecto será realizado con la finalidad de aportar con nuestros conocimientos adquiridos y a su vez tiene como propósito ayudar académicamente a abrir futuras investigaciones sobre el riesgo de liquidez en las diferentes instituciones financieras pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria.

En años anteriores se dio un análisis de liquidez general de todas las cooperativas que pertenecen a la Economía Popular y Solidaria, basándonos en esto se aplicará esta metodología solo a la Cooperativa Jardín Azuayo y servirá para comparar con las cooperativas más prestigiosas, lo cual podrá ser utilizado para otras instituciones financieras.

PERTINENCIA SOCIAL:

Los resultados que se obtendrán de este proyecto integrador tienen como propósito contribuir a la toma de decisiones a corto y largo plazo que será beneficioso, tanto como para los socios de la cooperativa y los diferentes departamentos involucrados para dar a conocer el desempeño de la cooperativa a nivel provincial y nacional.

La sociedad al ser informada del nivel de liquidez y solvencia de la cooperativa, la confianza incrementará y tendrá mayor aceptación en el mercado financiero, lo cual disminuirá el nivel de riesgo de liquidez de la cooperativa.



2. BREVE DESCRIPCIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “JARDÍN AZUAYO”

➤ HISTORIA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se conformó en mayo de 1996 bajo el acuerdo # 0836 de MBS abriendo su primera oficina en el cantón Paute. Nace como respuesta a la reconstrucción del desastre de la josefina en 1993, apoyada por el centro de capacitación campesina del Azuay-CECCA, programa pan para el mundo y balance; y en la comunidad Pauteña, quienes hicieron realidad su sueño de contar con una cooperativa de ahorro y créditos.

La cooperativa de ahorro y crédito jardín azuayo es una entidad del siglo XXI, que se diferencia a las de su tipo porque se encamina a construir el buen vivir de socios y comunidades de donde provienen. Una institución que investiga capacita, cree firmemente en los valores humanos y trata de ponerlos en práctica, ejerce democracia que desea que sea habitual en las comunidades ecuatorianas.

➤ MISIÓN INSTITUCIONAL

Somos una cooperativa de ahorro y crédito seguro y participativo que contribuye en el crecimiento socioeconómico de sus socios y fortalece la economía popular y solidaria mediante servicios financieros de calidad, incluyentes y sostenibles.



➤ **VISIÓN 2018**

Ser un referente positivo del desempeño social y financiero de la economía popular y solidaria del Ecuador, que incide en el desarrollo de sus socios y localidades de intervención, con una gestión participativa e incluyente, basada en Calidad, Cercanía y Servicio.

➤ **VALORES**

❖ **TRANSPARENCIA**

Mostrarnos como somos, sin reservas, sin ocultar información que pueda afectar la gestión, desarrollo e imagen de la cooperativa y su equipo humano, diciendo la verdad en todo momento.

❖ **INTEGRIDAD**

Mantener un comportamiento probo y con integridad de pensamiento, sentimiento y actuación interna y externamente.

❖ **CONFIANZA**

Tener seguridad en las propias destrezas para realizar una contribución positiva y competente en el trabajo, para de esta manera ser recíproco con la confianza que los socios y comunidad han depositado en la cooperativa.

❖ **COMPROMISO**

Apropiarnos, empoderarnos de las responsabilidades adquiridas en las funciones a desempeñar y cumplirlas con capacidad y convicción de apoyar el desarrollo social y económico de los socios y la comunidad.



❖ RESPONSABILIDAD

Actuar de acuerdo con los principios morales incluso cuando uno se siente presionado a hacer otra cosa. Asumir y cumplir con oportunidad y calidad las funciones asignadas en conformidad a los códigos de conducta y políticas establecidas en la cooperativa.

➤ ALGUNOS ANTECEDENTES DE LA COOPERATIVA

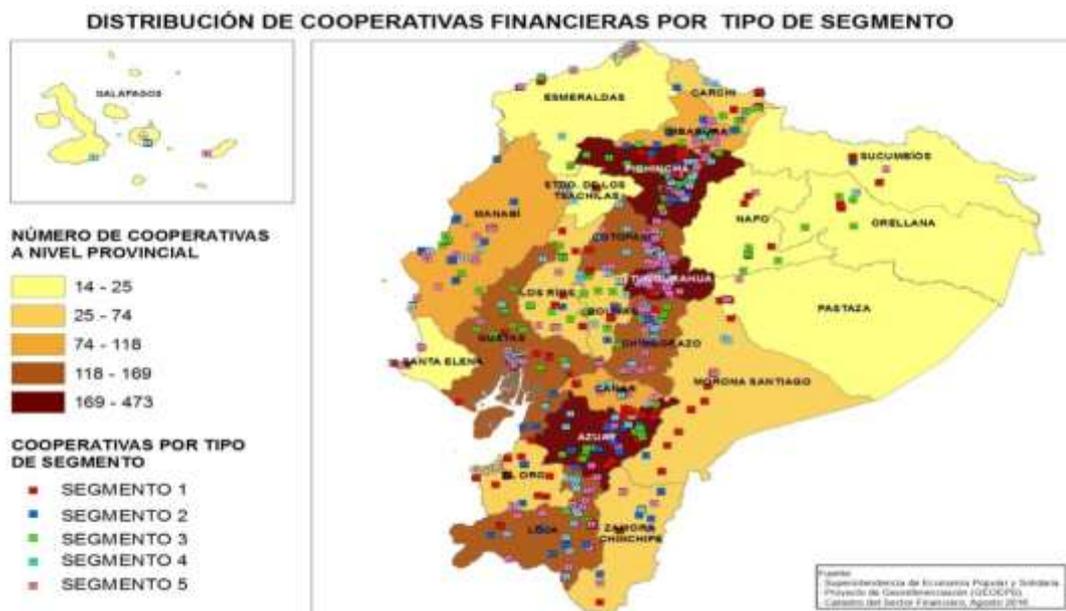
- Mayo/93: Desastre de La Josefina, una oportunidad
- Mayo/96: reconocimiento legal por MBS
- 1999/03/08: Planes estratégicos de desarrollo
- 2005: Sistema informático de 3 capas, oficinas en línea
- 2006: Servicios financieros y sociales por celular
- 2008: Servicios por internet

3. JUSTIFICACIÓN

“El cooperativismo es una doctrina socio económica que promueve la organización de las personas para satisfacer de manera conjunta sus necesidades” (Coopelesca, 2012), doctrina que generó la defensa de derechos humanos y un desarrollo más justo especialmente de las clase obrera y trabajadora; en Ecuador, los primeros registros de cooperativismo se encuentran alrededor de 1937, el segmento de alcance del cooperativismo es amplio ya que aborda la producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

Un sector importante en la economía del país, está conformado por las cooperativas de ahorro y crédito que son “Organizaciones formadas por

personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015), al captar muchos recursos económicos de los ciudadanos, es importante que las cooperativas existentes y reguladas tengan la capacidad de responder a sus socios por los fondos que confían en las instituciones. En el gráfico 1 se observa la concentración de cooperativas en Pichincha, Tungurahua y Azuay. Las cooperativas se clasifican por segmentos, dependiendo de los activos que posee, (segmento del 1 al 5).



La Cooperativa Jardín Azuayo, se ubica en el segmento 1 por ser la segunda más grande del país, de esta forma es importante realizar un análisis para medir la volatilidad de los depósitos, la estructura del pasivo, los niveles de endeudamiento y el grado de liquidez de los activos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el periodo 2016-2017; el mismo que determinará la categorización del riesgo de liquidez de la Cooperativa y la capacidad de mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, brindando confianza a sus clientes.



La investigación podrá ayudar a que otras cooperativas pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria repliquen con la misma metodología que se ha planteado para que puedan analizar su riesgo de liquidez y a su vez mejorar su nivel de confianza en la sociedad. Por otro lado, la prospectiva de la Cooperativa “Jardín Azuayo” se verá fortalecida cuando se realice proyecciones que permitan inferir los diferentes indicadores y sus variaciones que serán la base para la toma de decisiones en el corto y largo plazo.

4. PROBLEMA CENTRAL

Según información proporcionada por la cooperativa, últimamente el riesgo de liquidez habría recibido menor atención que otros riesgos, tanto por parte de las entidades financieras como de los entes reguladores, especialmente las cooperativas. Sería importante que la cooperativa aproveche de todo el material actualizado que existe para analizar su riesgo de liquidez.

Al conocer el nivel de respaldo de sus fondos, la generación de confianza a la ciudadanía permitirá conocer exactamente la liquidez y solvencia de la cooperativa, a su vez prevendrá riesgos futuros por lo que sus socios y personas externas podrán confiar en la cooperativa y esto le permitirá crecer a la institución con la adhesión de nuevos socios.

A través de este análisis la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo tendrá mejores oportunidades en el futuro con la minimización de riesgo de liquidez, la institución será más fuerte y poseerá un sólido record financiero y al menos mantendrá su calificación A+, con serias intenciones de alcanzar una mayor calificación en años posteriores.

Por lo dicho en líneas anteriores se evidenció que el análisis de riesgo de liquidez en la Cooperativa Jardín Azuayo es precaria y deficiente, por lo tanto,



es necesario que se haga una Análisis de Riesgo de Liquidez integrado para de esta manera tener conclusiones que permitan la toma de decisiones.

Para el desarrollo del análisis se dispone de un modelo de riesgo de liquidez, que será comparado con otras instituciones financieras solventes a nivel nacional ayudando a prevenir riesgos futuros de la cooperativa.

5. OBJETIVOS

5.1 OBJETIVO GENERAL

Realizar un análisis del riesgo de liquidez y su solvencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” para facilitar y mejorar la toma de decisiones a corto y largo plazo.

5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar la estructura financiera de la cooperativa para conocer el nivel de prestigio a nivel nacional. (Analizar la estructura del pasivo, medir adecuadamente la volatilidad de los depósitos, examinar detalladamente los niveles de endeudamiento).
- Detallar las metodologías que permiten realizar el análisis del riesgo de liquidez dentro de la cooperativa.
- Formular indicadores financieros para establecer el nivel de solvencia y su permanencia en el mercado financiero.

6 METODOLOGÍA (DISEÑO METODOLÓGICO y MARCO TEÓRICO)



6.1 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

En el presente trabajo, realizaremos un análisis del riesgo de liquidez ya que requiere una importante atención en el entorno financiero de la Cooperativa en cuanto al cálculo y a la administración del riesgo. Al respecto en el presente trabajo se aborda un tema de gran interés y por ello utilizaremos en la investigación el método cualitativo que ofrece métodos y herramientas viables y confiables para hacer de la investigación una fuente de información para la toma de decisiones posteriores. También utilizaremos el método cuantitativo que nos permitirá analizar el comportamiento de una serie de causas y efectos, a partir de datos numéricos y base a estudios probabilísticos.

De este modo, ambos métodos son considerados complementarios entre sí, lo que implica que el empleo de uno no excluye la posibilidad de emplear el otro cuando ello sea necesario.

El trabajo de titulación será el siguiente: en primera instancia se hará un levantamiento de información de la empresa (visión, misión, valores, datos históricos, etc.), posteriormente se estudiará la estructura financiera de la cooperativa, una vez realizado todo eso se analizará los diferentes métodos para analizar el riesgo de liquidez, para ello lo detallamos a continuación:

Razones de liquidez

- Brecha de liquidez o gap
- Proyecciones de flujo de caja
- Prueba de estrés, etc.

La intención de la medición del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” es medir el nivel de exposición al riesgo de liquidez, mediante la utilización de la herramienta denominada brecha o gap de liquidez. Es necesario entender la incidencia que tiene el riesgo, lo que



coadyuva a la cooperativa a valorar el grado de importancia de su cálculo para que así pueden ser minimizadas en la actualidad o en un tiempo futuro.

Una vez analizado mediante un modelo de riesgo de liquidez identificaremos cuales son los componentes con mayor riesgo que posee la cooperativa. Utilizaremos el método de MINIMOS CUADRADOS ORDINARIOS para proceder con las proyecciones de los diferentes indicadores, a su vez que sirva como insumo a los responsables del área a la toma de decisiones a corto o largo plazo y puedan plantear estrategias de mejora en beneficio del bienestar institucional y de sus socios en general.

6.2 MARCO TEÓRICO

CONCEPTOS GENERALES

- **ANÁLISIS FINANCIERO**

El análisis financiero se puede efectuar desde dos puntos de vista: externo e interno. El primer enfoque es el de un extraño, un acreedor o un propietario. Puesto que han proporcionado fondos en el pasado y es muy posible que les pida que comprometa más, administrador financiero debe examinar desde el punto de vista de ellos, los datos que tendrá disponibles sobre la compañía, el análisis externo está basado en los estados financieros existentes; esto es, los estados que son históricos.

En el desarrollo de su propio análisis financiero interno, el administrador financiero debe preparar estados de planeación interna más detallados que vean al futuro. Estos planes tienen que ser congruentes con los puntos fuertes y débiles revelados en el análisis. (ROBERT W. JOHNSON, 1989)



- **DEFINICIÓN DE RIESGO**

Es la posibilidad de que se produzca el evento que genere pérdidas con un determinado nivel de impacto para la entidad.

- **RIESGO FINANCIERO**

Se define como aquellos eventos que ocurre en los mercados financieros que se traducen como importantes pérdidas de capital.

El riesgo financiero es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros. El estudio del apalancamiento financiero acentuaba el hecho de que a medida que aumentan los cargos fijos, también aumenta el nivel de UAll necesario para cubrir los cargos financieros de la empresa. El aumento del apalancamiento financiero ocasiona un riesgo creciente, ya que los pagos financieros mayores obligan a la empresa a mantener un nivel alto UAll para continuar con su operación. Si la empresa no puede cubrir estos pagos financieros, puede verse obligada a cerrar sus puertas por aquellos acreedores cuyas reclamaciones estén pendientes. (GITMAN)

- **CLASIFICACIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS:**

En forma general las instituciones financieras y no financieras clasifican los riesgos financieros en dos grandes grupos según (Haro, 2008):

- **RIESGOS CUANTIFICABLES**

Para el cálculo de este riesgo se basan en criterios objetivos que se expresan en términos monetarios, dentro de este grupo se integran los



RIESGO DE MERCADO Y LOS DE CRÉDITO.

- ✓ Riesgos de mercado: es el riesgo de pérdidas potenciales de un movimiento adverso en el nivel o viabilidad del precio de mercado de las instituciones financieras asociados a una posición o cartera. Incluye los riesgos de tipos de interés, tipos de cambio precio de las acciones.

- ✓ Riesgos de créditos: Es el riesgo de pérdidas monetarias por la posibilidad de incumplimiento de la contrapartida de sus obligaciones contractuales. Se incluyen los riesgos de insolvencia (contraparte y emisor), el riesgo país y el riesgo de entrega.

➤ RIESGOS NO CUANTIFICABLES

Su valoración es más relativa y depende mucho de los criterios que apliquen cada entidad y dentro de este riesgo se incluyen los riesgos operativos, legal y de liquidez.

- ❖ *Riesgo operativo*: es el riesgo de pérdidas financieras derivadas de un mal funcionamiento de los sistemas de información y control interno, fallos humanos en el tratamiento de las operaciones y sucesos inesperados, relacionados con el soporte interno/externo e infraestructura operacional.

- ❖ *Riesgo legal o normativo*: es el riesgo de pérdida debido a que un contrato no pueda ser ejecutado porque las operaciones no se encuentran dentro marco legal establecido por la autoridad competente o bien por condicionamiento de tiempo fiscal no contemplados inicialmente en la negociación de las instituciones financieras



- ❖ **Riesgo de liquidez:** es la probabilidad de que una EIF enfrente escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y que por ello tenga la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización.

Es la probabilidad de que una entidad no disponga de los recursos líquidos necesarios para cumplir a tiempo sus obligaciones y que, por tanto, se vea forzado a limitar sus operaciones, incurrir en pasivos con costo o vender sus activos en condiciones desfavorables. (FINANCIERA, 2015)

- **GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ:**

La gestión del riesgo de liquidez es el proceso de identificar, medir, monitorear y divulgar el riesgo de liquidez en el marco del conjunto de estrategias y políticas establecidas para la mitigación del mismo.

- **FUENTES DEL RIESGO DE LIQUIDEZ:**

Son elementos que, al presentar comportamientos adversos, retardan o aceleran los ingresos o salidas de activos y pasivos. Entre estos tenemos detallado a continuación:

- ✓ Gestión inadecuada de activos y pasivos
- ✓ Excesivo otorgamiento de crédito
- ✓ Descalce de plazos y tasas
- ✓ Volatilidad de recursos captados
- ✓ Concentración de captaciones en grandes montos

- **OBJETIVO DEL ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ:**



Analizar el riesgo de liquidez tiene como objetivo permitir a la entidad medir y analizar correctamente la volatilidad de sus depósitos, el endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez, la efectividad de sus activos y pasivos.

Para así tener la seguridad de poder hacer frente a sus responsabilidades con fondos propios sin derivar en una pérdida de rentabilidad. Si por algún motivo la entidad o empresa tuviese una deficiencia líquida incurrirán en un aumento de costes excesivos para cubrir la necesidad de efectivo. El otro extremo es cuando la entidad tiene un exceso de liquidez, el rendimiento de los activos disminuye, y afecta a las utilidades.

- **MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ:**

La medición se realiza mediante la utilización de indicadores, Gap de liquidez, proyecciones de flujo de caja, establecimiento de límites de tolerancia, pruebas de estrés y escenarios adversos e implementación de modelos internos de medición utilizando factores inherentes a la entidad.

1. RAZONES DE LIQUIDEZ:

- **RAZÓN CIRCULANTE**

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Se puede obtener de ellas muchos conocimientos sobre la solvencia del efectivo actual de la empresa y su capacidad de permanecer en el caso de acontecimientos adversos.

Una de las razones de uso general y frecuente es la razón circulante



$$\frac{\textit{Activo circulante}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

- **LA RAZÓN DE LA PRUEBA DEL ACIDO:**

Una pauta algo más exacta que la liquidez es la razón rápida o prueba del ácido.

Esta razón es la misma que la razón de circulante con la excepción de que incluye los inventarios del numerador. (HORNE)

$$\frac{\textit{Activo circulante} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Circulante}}$$

2. BRECHA O GAP:

El análisis de Gap o Brecha de Liquidez se utiliza para evaluar el riesgo de liquidez a que está expuesta la Entidad Financiera definiendo determinados períodos de tiempo; intervalos o gaps. Este análisis parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo con su vencimiento.

Para hacer un buen análisis de posicionamiento de liquidez debemos tener en cuenta:

- La posición de liquidez en el momento.
- La previsión de fondos que se van a necesitar.
- Los recursos disponibles.
- La capacidad de conseguir recursos adicionales
- La calidad de los activos.



1	Del día 1 al 7
2	Del día 8 al 15
3	Del día 16 al último día del mes
4	Del mes 2
5	Del mes 3
6	Del trimestre siguiente
7	Del semestre siguiente
8	Pasado del año más de 12 meses

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La brecha de liquidez: es la diferencia entre los activos y los pasivos, otras cuentas acreedoras, capital contable, contingencias y compromisos ya sea en moneda nacional o extranjera en cada intervalo de tiempo.

Calculo:

BLt= ACTt - (PAsT + OCAt + CAPt + CyCt)	
BLt	Brecha de liquidez (exceso o deficiencia de liquidez) para t.
ACTt	Sumatoria de activos clasificados en el intervalo t.
PAsT	Conjunto de pasivos clasificados en el intervalo t.
OCAt	Suma de otras cuentas acreedoras clasificadas en el intervalo t.
CAPt	Total de capital contable clasificado en el intervalo t.
CyCt	Sumatoria de contingencias y compromisos clasificados en el intervalo t.
T	t- intervalo en el tiempo, t=1,2,3...,8

A su vez se debe calcular la brecha de liquidez acumulada para cada intervalo de tiempo. Entonces decimos que la brecha de liquidez acumulada es la suma de la brecha de liquidez del respectivo intervalo más la brecha de liquidez acumulada obtenida en el intervalo anterior.



Calculo:

BLAt= BLt + BLt-1	
BLAt	Brecha de liquidez acumulada (deficiencia de liquidez acumulada) hasta el intervalo t.

La liquidez en riesgo (LeR) es el déficit de activos líquidos que existe hasta cubrir la brecha de liquidez acumulada negativa, es decir, es la diferencia entre los activos líquidos de los intervalos de tiempo posteriores a los intervalos con deficiencia y el valor absoluto de la brecha de liquidez acumulada negativa.

Si $BLAt < 0$, se calcula el riesgo de la siguiente forma:

LeRt= AL - BLAt 	
LeRt	Liquidez en riesgo para el intervalo t (cuando los activos líquidos sean menores que la BLA negativa)
AL	Activos clasificados en los intervalos posteriores a los intervalos donde se encontró la BLA negativa.
 BLAt 	Valor absoluto de la brecha de liquidez acumulada negativa para intervalo t.
T	intervalo en el tiempo, t= 1,2,3...5.

El análisis de brechas en tres escenarios:

❖ **Vencimiento contractual**

- ✓ Las cuentas con vencimiento cierto se presentan en el vencimiento.
- ✓ Las cuentas con vencimiento incierto se presentan en la base de supuestos en modelos de comportamiento.
- ✓ En este escenario se incluyen los productos no sensibles (NS) a riesgo de tasa de interés.



- ✓ Analiza los productos a partir de su capital e interés.

Podemos interpretar el resultado de la brecha de liquidez del siguiente modo:

BLA > 0	OK
BLA < 0 y cubierta por AL	OK
BLA < 0 y NO cubierta por AL	LeR!

❖ **Vencimiento esperado**

Las cuentas con vencimientos cierto están sometidas a ajuste sobre modelos con soportes estadísticos. Con confianza mínima y tiempo representativo.

Los instrumentos financieros (cartera de crédito, depósitos, inversiones) se deben incluir como flujo a los intereses que se deben percibir y los que se deben cancelar.

En cuanto a la interpretación de este escenario, analiza el impacto de los ajustes realizados en los depósitos a plazo fijo y carteras de crédito con relación al LeR.

❖ **Análisis dinámico**

Al análisis de liquidez esperado se añaden elementos de proyección y de planteamiento financiero. Este escenario analiza el impacto de las proyecciones de crecimiento o decrecimiento con relación al LeR. (C., 2017)

3. PROYECCIONES DE FLUJO DE CAJA

Según asociación de supervisores bancarios de las américas (ASBA) menciona que las proyecciones de flujo de caja es la herramienta de medición del riesgo de liquidez más utilizada por las entidades financieras de la región



es la proyección de flujos de caja, que sirve de base para la construcción de indicadores de liquidez operativa, estructural e intradía. (AMRECIAS)

Las proyecciones se harán tomando en consideración tanto las operaciones registradas en la entidad a la fecha de cierre del mes, así como las que se estimen llevar a cabo durante el periodo a proyectar (operaciones nuevas). Se compararán los flujos de caja proyectados con los reales y esta Superintendencia tomará en cuenta el grado de acierto de las proyecciones.

4. PRUEBAS DE ESTRÉS

Elaborar dichas pruebas teniendo en consideraciones:

- Cuentas de pasivo afectadas
- Cuentas de activos
- Concentraciones de depositantes y deudores
- Factores externos
- Experiencias anteriores

5. LÍMITES DE TOLERANCIA

Las entidades no se afectan de igual manera a todas, por lo que se deben establecer límites de tolerancia y/o alarmas particulares que tipifiquen cada factor de riesgo. Pueden ser establecidos por experiencias pasadas, o a través de la construcción de escenarios.

- **PROYECCIONES**

La proyección es un pronóstico de diversas variables económicas que parten de un análisis macroeconómico en base a la información estadística del sector real, fiscal, balanza de pagos e internacional. A partir del análisis de la



información se logra entender el comportamiento actual de la economía, ello permitirá realizar las proyecciones mediante diversos métodos siendo los más usados los modelos de programación financiera y modelos econométricos, entre otros.

1. MÉTODOS DE PROYECCIONES ESTADÍSTICAS

1.1 Métodos de tendencia:

Esté método está basado en los volúmenes de ventas de períodos anteriores al que se desea pronosticar. El pronóstico debe hacerse a través de la relación existente entre tales períodos, tomando como base o período modelo el que presentó las condiciones más normales con respecto a los demás períodos a considerar, es decir un período en el cual no se hayan producido sucesos eventuales que afecten en gran proporción el volumen de ventas.

1.2 Método incremental:

Es un método estadístico utilizado para la proyección de las ventas, y que al igual que el método de tendencias, está basado en los volúmenes de ventas de períodos anteriores y en el desarrollo de una fórmula estadística.

1.3 Método de combinación de factores:

Este método es considerado uno de los más completos para la proyección de los volúmenes de ventas futuras; pero, a la vez uno de los más complejos. Esta complejidad es producto de la interacción de una serie de factores que se agrupan en las 3 categorías siguientes:

- Factores específicos
- Fuerzas económicas generales
- Influencia de la administración.

1. 4 método de los mínimos cuadrados ordinarios:



Este método estadístico empleado para la proyección de ventas se basa fundamentalmente en la ecuación matemática de la línea recta $Y = a + b$

En donde:

Y = Ventas (Variable Dependiente)

X = Tiempo o número de años utilizados para el cálculo de la proyección más uno (Variable independiente)

a y b = Constantes o parámetros que permiten determinar el valor de la variable dependiente (ventas) a través de los datos conocidos de la variable independiente(tiempo).

Estas ecuaciones normales son:

$$\begin{aligned} 1) \sum Y &= n a + b \sum X \\ 2) \sum X Y &= a \sum X + b \sum X^2 \end{aligned}$$

En donde:

Y = Ventas de los años anteriores

X = Número asignado a los años

n = Número de años considerados para el cálculo de la proyección.

a y b = Constantes o parámetros (valores a determinar por medio de la resolución simultánea de las dos ecuaciones normales).

• TIPOS DE COMPARACIONES:

Hay dos formas principales para la utilización de razones financieras

1. Un enfoque de cruce seccional
2. Análisis de series de tiempo



El enfoque de cruce seccional involucra la comparación de diferentes razones financieras de la empresa en una misma época. La empresa normal se interesa en conocer la eficiencia de su funcionamiento en relación con la competencia. Esta comparación puede permitir que la empresa descubra importantes diferencias operacionales, las cuales si se cambian aumentan su eficiencia.

Otro tipo de comparación es el análisis de series de tiempo se hace cuando el analista financiero evalúa el funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo. La comparación del funcionamiento actual de la empresa en relación con el funcionamiento anterior, utilizando el análisis de razones permite que la empresa determine si está progresando de acuerdo con lo planeado. (GITMAN)

6.3 ENTES REGULADORES:

Comité De Basilea

Diciembre de 1974, los gobernadores del G-10 (los diez grandes bancos centrales europeos) crearon el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea con el fin de mejorar la colaboración entre las autoridades de supervisión bancaria. Es un foro de debate para la búsqueda de resolución de problemas específicos de supervisión y con el paso del tiempo dichas soluciones se han convertido en un referente de buenas prácticas de supervisión transfronterizas.

El acuerdo de Basilea I en 1988 propuso la homogenización en la regulación de los requerimientos de solvencia; los bancos deberían mantener un volumen de capital mínimo del 8% del valor total de sus activos ponderado por su nivel de riesgo.



- Febrero del año 2000, publica el documento llamado “Gestión de Riesgo de Liquidez en entidades bancarias”; en el 2006 incluye en este documento la gestión en grupos financieros.
- En febrero del 2008, publicó el documento “Riesgo de Liquidez: Retos para la Gestión y Supervisión”
- Septiembre 2008, publica “Principios para una Adecuada Gestión y Supervisión del Riesgo de Liquidez”
- En diciembre 2009, presentan documento llamado “Marco Internacional de Medición, Normas y Supervisión para el Riesgo de Liquidez”.

Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

- **Leyes:**

Constitución Política del Ecuador

Código Orgánico Monetario y Financiero

Ley General de Instituciones de Sistema Financiero

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario.



7 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	MESES Y SEMANAS															
	MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
CAPITULO 1. INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD																
Introducción																
Datos Históricos																
Base Legal de la Institución																
Estructura FODA																
Misión																
Visión																
Valores																
Objetivos																
Organigrama Institucional																
Estructura Financiera																
CAPITULO 2. MARCO TEÓRICO Y ESTRUCTURA FINANCIERA																
Definición de Liquidez																
Definición de Solvencia																
Concepto de Riesgo																
Clases de Riesgo																
Objetivos de Riesgos																
Fuentes del Riesgo de Liquidez																
Indicadores de Liquidez																



Medición del Riesgo de Liquidez																				
CAPITULO 3. ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO PERÍODO 2016-2017																				
Liquidez																				
Riesgo de Liquidez																				
Análisis general de la Liquidez de la cooperativa																				
Análisis de riesgo de Liquidez																				
Cálculo de liquidez y su riesgo																				
Cuantificación de Riesgo de Liquidez																				
Brechas de Liquidez																				
Análisis de brechas de Liquidez																				
Formular indicadores financieros																				
Realizar proyecciones estadísticas																				
Cuadro comparativo de liquidez de las mejores cooperativas																				
CAPITULO 4. CONCLUSIONES, RECOMENDACIONES Y LIMITACIONES																				
Conclusiones																				
Recomendaciones																				
CORRECCIONES FINALES																				
IMPRESIÓN																				
PRESENTACION FINAL																				



8. ESQUEMA TENTATIVO

CAPITULO I:

ANTECEDENTES

- 1.1 INTRODUCCION
- 1.2 DATOS HISTÓRICOS
- 1.3 BASE LEGAL DE LA INSTITUCIÓN
- 1.4 ESTRUCTURA FODA
- 1.5 MISIÓN
- 1.6 VISIÓN
- 1.7 VALORES
- 1.8 OBJETIVOS
- 1.9 ORGANIGRAMA INSTITUCIONAL

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO Y ESTRUCTURA FINANCIERA

- a. ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA
- b. LIQUIDEZ
- c. SOLVENCIA
- d. CONCEPTO DE RIESGO
- e. CLASES DE RIESGOS
- f. OBJETIVOS DEL RIESGO



- g. FUENTES DEL RIESGO DE LIQUIDEZ
- h. INDICADORES DE LIQUIDEZ
- i. MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

CAPITULO III

ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA JARDIN AZUAYO, PERIODO 2016-2017

- 3.1 LIQUIDEZ
- 3.2 RIESGO DE LIQUIDEZ
- 3.3 ANÁLISIS GENERAL DE LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA
- 3.4 CÁLCULO DE LIQUIDEZ Y SU RIESGO
- 3.5 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ
- 3.6 CUANTIFICACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ
- 3.7 BRECHAS DE LIQUIDEZ
- 3.8 ANÁLISIS DE BRECHAS DE LIQUIDEZ
- 3.9 FORMULAR INDICADORES
- 3.10 REALIZAR LAS PROYECCIONES ESTADISTICAS
- 3.11 CUADRO COMPARATIVO DE LIQUIDEZ CON OTRAS COOPERATIVAS

CAPITULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- 4.1 CONCLUSIONES
- 4.2 RECOMENDACIONES



BIBLIOGRAFIA

ANEXOS

8 BIBLIOGRAFÍA

AMRECIAS, A. D. (s.f.). proyeccion de flujos de caja, pag. 34.

BASILEA III. (s.f.).

C., J. (21 de 02 de 2017). <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3482220-gaps-liquidez-definicion-formula-ejemplos>. Recuperado el 04 de 05 de 2018, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3482220-gaps-liquidez-definicion-formula-ejemplos>.

Coopesca. (2012). *COOPELESCA*. Recuperado el 11 de MARZO de 2018, de http://www.coopesca.co.cr/index.php?option=com_content&view=article&id=31&Itemid=66

FINANCIERA, J. D. (2015). *Resolucion No. 128-2015-F*.

GITMAN, L. J. (s.f.). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: IMPRESORA SOL S.A.

Haro, A. d. (2008). *Medicion y Control de Riesgos Financieros (incluye riesgos de mercado y de creditos)* (Tercera ed.). Mexico: Limusa.

HORNE, J. C. (s.f.). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (SEXTA EDICION ed.)*. (O. A. Bautista, Ed., & F. O. MANAGEMENT, Trad.) MEXICO,: Barbara Grasso and Margaret Rizzi, sexta edición.

<https://www.scribd.com/doc/153449751/Metodos-de-Proyeccion-estadistica>. (s.f.). Obtenido de <https://www.scribd.com/doc/153449751/Metodos-de-Proyeccion-estadistica>.

ROBERT W. JOHNSON, R. W. (1989). *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO: CONTINENTAL,S.A. DE CV MEXICO.



Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (13 de Febrero de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 11 de 3 de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia-medio?situacion-y-perspectivas-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-ecuador>