





**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL  
E INFORMÁTICA**

**ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.**

**INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA  
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERAS EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA CP.**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y NEGOCIACIÓN EN LAS  
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS, AÑO 2017.**

**AUTORAS:**

**DIANA CAROLINA CHIMBO TIXI  
JANINA MERCEDES GAVILANES PEÑA**

**DIRECTOR:**

**DR. C. DIOMEDES NÚÑEZ MINAYA**

**PARES ACADÉMICOS**

**ECON. SANDRO MUELA P.  
DR. RICARDO VILLACIS M.**

**GUARANDA – ECUADOR**

**AÑO 2017**

## DERECHOS DE AUTOR

Nosotras, **CHIMBO TIXI DIANA CAROLINA** y **GAVILANES PEÑA JANINA MERCEDES** en calidad de autoras del trabajo de investigación: **ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y NEGOCIACIÓN EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS, AÑO 2017**, autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar hacer uso de todos los contenidos que nos pertenecen o parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación.

Los derechos que como autoras nos corresponden, con excepción de la presente autorización, seguirán vigentes a nuestro favor, de conformidad con lo establecido en los artículos 5, 6, 8; 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Asimismo, autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma:



-----  
Diana Carolina Chimbo Tixi  
Cd.N° 0202295929

Firma:



-----  
Janina Mercedes Gavilanes Peña  
Cd.N°0202250841

### **APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

Yo, **DR. C. DIOMEDES NÚÑEZ MINAYA** en calidad de tutor del trabajo de titulación **ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y NEGOCIACIÓN EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS, AÑO 2017**, elaborado por las estudiantes **CHIMBO TIXI DIANA CAROLINA** y **GAVILANES PEÑA JANINA MERCEDES**, estudiantes de la Carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.**, Facultad de **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA** de la Universidad Estatal de Bolívar, considero que el mismo reúne los requisitos y méritos necesarios en el campo metodológico y en el campo epistemológico, para ser sometido a la evaluación por parte del jurado examinador que se designe, por lo que lo **APRUEBO**, a fin de que el trabajo investigativo sea habilitado para continuar con el proceso de titulación determinado por la Universidad Estatal de Bolívar.

En la ciudad de Guaranda, al 18 del mes de octubre del año 2017.



Firma

Dr. C. Diomedes Núñez Minaya

Cd. N° 0200506764

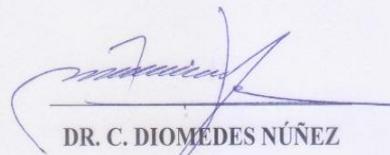
A quien interese:

**DR. C. DIOMEDES NÚÑEZ, DOCENTE DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.**

**CERTIFICA:**

Que el presente Proyecto de Investigación Titulado, “ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y NEGOCIACIÓN EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS, AÑO 2017” de autoría de: **CHIMBO TIXI DIANA CAROLINA y GAVILANES PEÑA JANINA MERCEDES**, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría CP. Reúnen los requisitos correspondientes a las normas establecidas en el Reglamento de Titulación de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, por lo tanto faculto a sus autores, para que continúen con los trámites legales pertinente.

Guaranda, 30 de noviembre del 2017.



**DR. C. DIOMEDES NÚÑEZ**

**DIRECTOR**



## AUTORÍA DEL TRABAJO

Nosotras, **CHIMBO TIXI DIANA CAROLINA** y **GAVILANES PEÑA JANINA MERCEDES**, declaramos ser autoras del presente trabajo de graduación, expresamos que este trabajo es original, que lo hemos realizado en aplicación de nuestros conocimientos con referencias y consultas bibliográficas pronunciamos a la Universidad Estatal de Bolívar, y a sus representantes legales de posible reclamo y acciones legales.

**Diana Chimbo Tixi**  
C.I.: 0202295929

**Janina Gavilanes Peña**  
C.I.: 0202250841





Factura: 001-002-000002476



20170201003D00517

**DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20170201003D00517**

Ante mí, NOTARIO(A) HENRY OSWALDO ROJAS NARVAEZ de la NOTARÍA TERCERA , comparece(n) DIANA CAROLINA CHIMBO TIXI portador(a) de CÉDULA 0202295929 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUARANDA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; JANINA MERCEDES GAVILANES PEÑA portador(a) de CÉDULA 0202250841 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en CALUMA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede AUTORIA DE TRABAJO, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. – Se archiva un original. GUARANDA, a 4 DE DICIEMBRE DEL 2017, (16:12).

DIANA CAROLINA CHIMBO TIXI  
CÉDULA: 0202295929



JANINA MERCEDES GAVILANES PEÑA  
CÉDULA: 0202250841



NOTARIO(A) HENRY OSWALDO ROJAS NARVAEZ  
NOTARÍA TERCERA DEL CANTÓN GUARANDA

**MSC. AB. HENRY ROJAS NARVAEZ**  
**Notario Tercero del**  
**Cantón - Guaranda**



### APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

TRIBUNAL DE DEFENSA	FECHA	FIRMA
DR. CARLOS RIVADENEIRA DECANO	22-11-2017	
DR. C. DIOMEDES NUÑEZ DIRECTOR	22-11-2017	
DR. RICARDO VILLACIS PAR ACADÉMICO	22-11-2017	
ECON. SANDRO MUELA PAR ACADÉMICO	22-11-2017	

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo va dedicado con mucho amor a mi Dios por haber derramado bendiciones y guiado en todo el transcurso de mi vida.

A mis queridos padres por inculcarme buenos valores y principios para llegar a ser una mujer de bien, gracias a sus consejos he llegado a cumplir mi meta. A mi hermana por brindarme su apoyo incondicional y compartir momentos gratos.

**Janina Gavilanes.**

El presente trabajo en primer lugar está dedicado a Dios nuestro Señor, quien fue aquel que me guio para cumplir un logro más de mi vida para realizarme profesionalmente.

A mis padres que son mi guía, mis motores esenciales quienes me forjan el camino para no decaer de ninguna manera y ante ninguna adversidad; ellos que siempre estuvieron a mi lado dándome los mejores ánimos, los mejores consejos para ser una persona de bien, mis padres que son mi más preciado tesoro, siempre ahí junto a mí para llegar al final del túnel como siempre me suelen decir, quienes creyeron en mí en que si puedo y lo lograré.

**Diana Chimbo.**

## **RECONOCIMIENTO**

Agradecemos a Dios por permitirnos culminar con éxito esta etapa de nuestra vida estudiantil.

A la Universidad Estatal de Bolívar queremos dar un fraterno agradecimiento y reconocimiento, a sus autoridades, personal docente de la Facultad de Ciencias Administrativas, carrera de Contabilidad y auditoría por su invaluable aporte de enseñanza educativa.

De igual manera expresamos nuestra gratitud al Dr. Diomedes Núñez Minaya, director del proyecto y a los Pares Académicos que nos han ayudado de una manera desinteresada aportando con sus valiosos conocimientos para culminar con el trabajo investigativo.

Nuestro mayor reconocimiento a nuestros padres que han sido nuestro pilar fundamental, con su esfuerzo y sacrificio nos han apoyado en el transcurso del desarrollo de nuestro trabajo.

Diana Chimbo  
Janina Gavilanes

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	(pág.)
<b>PORTADA</b> .....	<b>II</b>
<b>DERECHOS DE AUTOR</b> .....	<b>III</b>
<b>APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN</b> .....	<b>IV</b>
<b>CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR</b> .....	<b>V</b>
<b>AUTORÍA DEL TRABAJO</b> .....	<b>VI</b>
<b>APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO</b> .....	<b>VIII</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>IX</b>
<b>RECONOCIMIENTO</b> .....	<b>X</b>
<b>ÍNDICE GENERAL</b> .....	<b>XI</b>
<b>LISTA DE TABLAS</b> .....	<b>XIV</b>
<b>LISTA DE GRÁFICOS</b> .....	<b>XV</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>XVI</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
<b>DEFINICIÓN DEL PROBLEMA</b> .....	<b>2</b>
1.1 <b>TEMA</b> .....	<b>2</b>
1.2 <b>ANTECEDENTES</b> .....	<b>2</b>
1.3 <b>FORMULACIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA</b> .....	<b>4</b>
1.3.1 <b>Formulación:</b> .....	<b>4</b>
1.3.2 <b>Descripción del problema:</b> .....	<b>4</b>
1.4 <b>PREGUNTAS DIRECTRICES</b> .....	<b>5</b>
1.5 <b>OBJETIVOS</b> .....	<b>6</b>
1.5.1 <b>Objetivo General</b> .....	<b>6</b>
1.5.2 <b>Objetivos Específicos</b> .....	<b>6</b>
1.6 <b>JUSTIFICACIÓN</b> .....	<b>7</b>
<b>MARCO REFERENCIAL</b> .....	<b>8</b>
2.1 <b>MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>8</b>

2.1.1	Análisis del Mercado Financiero y Negociaciones en el país.....	8
2.1.2	Mercado financiero. ....	8
2.1.2.1	Funciones de los mercados financieros.....	8
2.1.2.2	Características. ....	8
2.1.2.3	Tipos de mercados financieros.....	8
2.1.3	Cooperativas de ahorro y crédito. ....	10
2.1.3.1	Estructura Interna de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. ....	10
2.1.3.2	Operaciones de las entidades financieras. ....	12
2.1.4	Principales instrumentos de gestión financiera. ....	14
2.1.5	Negociación.....	14
2.1.6	Modelo de estilos de negociación. ....	15
2.1.7	Etapas de una negociación. ....	15
2.1.8	Las cooperativas como parte del sistema financiero.....	16
2.2	MARCO CONCEPTUAL .....	17
2.3	MARCO LEGAL.....	20
2.4	ESTADO ACTUAL .....	22
2.5	CIENTÍFICO Y TECNOLÓGICO.....	24
<b>DISEÑO METODOLÓGICO.....</b>		<b>25</b>
3.1	NIVEL DE INVESTIGACIÓN .....	25
3.2	DIAGNÓSTICO (CAUSAS, CONDICIONES, RELACIONES, FENÓMENOS, MANIFESTACIONES).....	25
3.3	MÉTODOS.....	26
3.4	VARIABLES .....	26
3.5	UNIVERSO .....	26
3.5.1	Muestra.....	26
3.6	TÉCNICA .....	26
3.7	METODOLOGÍA.....	26
<b>ANÁLISIS DEL PROBLEMA .....</b>		<b>37</b>
4.1	MERCADO FINANCIERO COOPERATIVO.....	37
4.2.	EL MERCADO FINANCIERO ACTUAL .....	37
4.3	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS.....	38
4.4	NÚMERO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	38

4.5	LÍNEAS DE CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS.....	39
4.6	LIQUIDEZ .....	40
4.7	INDICADORES FINANCIEROS .....	41
	<b>RESULTADOS.....</b>	<b>44</b>
	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>44</b>
	<b>ESTRATEGIAS .....</b>	<b>45</b>
	<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>46</b>
	<b>ANEXOS .....</b>	<b>49</b>

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Existencia de planes de planes de crecimiento y de diferenciación.....	28
Tabla 2 Escenario de colocaciones y captaciones.....	29
Tabla 3 Riesgos que visualiza al momento de la negociación .....	30
Tabla 4 Ventajas que proporciona el conocimiento de los escenarios de negociación .....	31
Tabla 5 Conoce los intereses que mueven a la contraparte.....	32
Tabla 6 Metas que se presenta al momento de la negociación .....	33
Tabla 7 Prioridades .....	34
Tabla 8 Estrategias de poder .....	35
Tabla 9 Como se puede lograr un acuerdo benéfico para las partes .....	36
Tabla 10 Total de cooperativas de ahorro y crédito del país.....	38
Tabla 11 Resumen del número de cooperativas, socios y liquidez año 2016.....	40
Tabla 12 Calculo de la cartera improductiva .....	41

## LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Existencia de planes de planes de crecimiento y de diferenciación.....	28
Gráfico 2 Escenario de colocaciones y captaciones.....	29
Gráfico 3 Riesgos que visualiza al momento de la negociación .....	30
Gráfico 4 Ventajas que proporciona el conocimiento de los escenarios de negociación .....	31
Gráfico 5 Conoce los intereses que mueven a la contraparte.....	32
Gráfico 6 Metas que se presenta al momento de la negociación .....	33
Gráfico 7 Prioridades .....	34
Gráfico 8 Estrategias de poder .....	35
Gráfico 9 Como se puede lograr un acuerdo benéfico para las partes .....	36

## RESUMEN

El presente proyecto de investigación cuyo título denominado el “ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO y NEGOCIACIÓN EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAIS, AÑO 2017”; tiene la finalidad de realizar el diagnóstico del mercado financiero ecuatoriano y la capacidad de negociación que realizan las cooperativas en cuanto a la oferta de productos, servicios y otras actividades; y los factores internos y externos que se presenten en la concesión de créditos y en la captación de recursos tomando en cuenta la situación económica que en su mayoría no hay dinero para guardar sino más bien los sujetos de crédito se ven obligados a realizar estos para emprender negocios o extender los mismos dando así rotación al dinero y en varias ocasiones generando trabajo informal para varias personas; además con el planteamiento de las debidas estrategias captar socios pudientes y así capitalizarse al máximo para poder ofertar nuevas líneas de crédito o montos mayores a socios puntuales en sus pagos. La cobertura investigativa bibliográfica, es del total de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador que se encuentran ofreciendo sus servicios en nivel nacional, muchas de ellas por más de cincuenta años. Las 696 cooperativas de ahorro y crédito que laboran en el país tienen fundamentalmente actividades de colocación, captación de ahorros y líneas créditos: comerciales, vivienda, educativos, microempresa y de consumo, pocas tienen otros servicios adicionales y complementarios. Si bien es cierto que el 90% de la cobertura lo tienen los Bancos; no es menos cierto que la cobertura de las cooperativas de ahorro y crédito cubre un 5%; pero, tienen mayor cantidad de socios que se encuentran en la clase media y baja, cuyo servicio es mayor a la gente de escasos recursos económicos, las actividades cooperativas son fundamentales en el desarrollo económico del país.

Términos descriptivos: mercado, financiero, cooperativas, análisis, negociación, servicios.

## **ABSTRACT**

This research project whose title is called "ANALYSIS OF THE FINANCIAL MARKET AND NEGOTIATION IN COOPERATIVES OF SAVINGS AND CREDIT OF THE COUNTRY, YEAR 2017"; has the purpose of carrying out the diagnosis of the Ecuadorian financial market and the bargaining power of the cooperatives in terms of the offer of products, services and other activities; and the internal and external factors that arise in the granting of credits and in the collection of resources taking into account the economic situation that in the majority there is no money to keep but rather the subjects of credit are forced to realize these to undertake business or extend the same giving thus rotation to the money and in several occasions generating informal work for several people; in addition to the approach of the appropriate strategies to attract wealthy partners and thus capitalize to the maximum to be able to offer new lines of credit or larger amounts to specific partners in their payments. The bibliographic research coverage is of the total of the credit unions of Ecuador that are offering their services in national level, many of them for more than fifty years. The 696 savings and credit cooperatives that work in the country have mainly activities of placement, savings capture and credit lines: commercial, housing, educational, microenterprise and consumer, few have other additional and complementary services. Although it is true that 90% of the coverage has the Banks; it is no less true that the coverage of credit unions covers 5%; but, there is a greater number of partners in the middle and lower classes, whose service is greater to people of limited economic resources, cooperative activities are fundamental in the economic development of the country.

Descriptive terms: market, financial, cooperatives, analysis, negotiation, services.

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación cuyo título es “Análisis del Mercado Financiero y Negociación en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del país, Año 2017”, tiene por objeto realizar un estudio pormenorizado del mercado financiero y del proceso de negociación en las cooperativas de ahorro y crédito del país.

Contiene varias interrogantes como, por ejemplo: Qué se entiende por mercado financiero y negociaciones, cuáles son los factores que inciden, el mercado financiero como tal y las negociaciones que realizan las cooperativas de ahorro y crédito del país; dichas interrogantes son resueltas en el presente trabajo.

Para lograr los objetivos específicos planteados se requiere elaborar la línea base, investigar lo relacionado a mercado financiero, formas de negociación y el establecimiento de las correspondientes estrategias a desarrollar.

Para ello se propone el siguiente contenido

Con subtítulo “Definición del problema”, contiene: tema, introducción, antecedentes, problema, justificación, objetivos y preguntas directrices; estos tienen la finalidad de dar a conocer el problema que se va a tratar durante todo el desarrollo del trabajo.

Marco Referencial con los respectivos temas: marco teórico, conceptual, legal, histórico, situación actual, científica y tecnológica.

Diseño Metodológico que habla de: Método, tipos de investigación e instrumentos utilizados, variables, universo o población investigada y procesamiento de datos.

Análisis del problema y abarca: el mercado financiero cooperativo, número de cooperativas en el Ecuador, las líneas de crédito que otorgan, la liquidez y la situación actual.

Resultados obtenidos y las estrategias que se propone para que el mercado financiero y las negociaciones funcionen de mejor manera.

# **DEFINICIÓN DEL PROBLEMA**

## **1.1 Tema**

Análisis del Mercado Financiero y Negociación en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del país, Año 2017

## **1.2 Antecedentes**

El Sistema Financiero Nacional es una institución que está regulada y controlada por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se encarga de canalizar los movimientos de dinero que realizan los ciudadanos, esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica en el país, haciendo que los fondos lleguen de las personas que tienen recursos excedentes hacia las personas que lo necesiten; el sistema financiero nacional está integrado por: el sector financiero público, sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario que comprende a las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales entre otras.

El presente trabajo tiene la finalidad de analizar las acciones de las 696 cooperativas de ahorro y crédito del país, que están controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; muchas de ellas no están orientadas a consolidar la liquidez y solvencia que permitan fortalecer los indicadores cualitativos y cuantitativos de las mismas.

Todas las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador desde su inicio han mantenido una evolución permanente y activa en el transcurso de sus años de existencia, como también han crecido en número, especialmente las del sector indígena.

La Constitución otorga una visión social que incluye directamente al movimiento cooperativo en las áreas de economía popular y solidaria, en un proceso siguiente, se deroga la antigua Ley de Cooperativas que estaba en vigencia desde el año 1966 y se crea la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Esta nueva Ley, tiene por objeto principal reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el sector financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el estado.

**“Art. 447.- Capital social y segmentación.** El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante determinación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. 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 el segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a los USD 80.000.000,00”. (Presidencia de la República, 2011)

### **1.3 Formulación y descripción del problema**

#### **1.3.1 Formulación:**

Incidencia de los factores exógenos y endógenos que repercuten en el mercado financiero y su negociación en las cooperativas de ahorro y crédito del país.

#### **1.3.2 Descripción del problema:**

El presente trabajo tiene la finalidad de realizar un análisis del mercado financiero en las 696 cooperativas de ahorro y crédito del país, controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, obedece a la clasificación por segmentos establecidos por la SEPS.

El problema que se presentó en la presente investigación es que la bonanza económica del país en los años anteriores, hizo que muchas personas depositen sus ahorros en las cooperativas de ahorro y crédito, como en las demás instituciones financieras; lo que causó exceso de liquidez y con la crisis actual, ese capital captado no puede ser invertido en préstamos, ya que muchos no tienen capacidad de pago.

Para la elaboración del presente Proyecto de Investigación, se detectó que en todas las cooperativas de ahorro y crédito existe mucho ahorro de los clientes; pero ese dinero no se utiliza en la concesión de créditos por que la mayoría de gente quedaron sin trabajo o sus ingresos no le alcanzan para conseguir préstamos y pagarlos puntualmente, motivo por el cual no solicitan créditos, aunque lo necesiten.

El mercado financiero de las cooperativas de ahorro y crédito no está utilizando la capacidad de negociación para que los socios acudan a solicitar créditos por existir exceso de liquidez; o pueden también invertir en algunos negocios productivos y con eso poder pagar los intereses a los depositantes.

La mayoría de cooperativas de ahorro y crédito solo se han dedicado a prestar dinero a sus socios de acuerdo a los tipos de crédito autorizados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera tenemos: crédito productivo, comercial, vivienda, consumo, microcrédito, educativo, inmobiliario.

#### **1.4 Preguntas directrices**

La pregunta principal que aparece en la presente investigación es ¿cómo el análisis financiero repercute en el mercado financiero?, de la que se desprenden varias preguntas directrices:

- ✓ ¿Qué se entiende por mercado financiero y la negociación del mismo?
- ✓ ¿Determinar los factores que inciden en el mercado financiero y su negociación en las cooperativas de ahorro y crédito del país?
- ✓ ¿Qué tipo de negociaciones realizan las cooperativas de ahorro y crédito del país?

## **1.5 Objetivos**

### **1.5.1 Objetivo General**

Efectuar un estudio de análisis del mercado financiero y negociación en las cooperativas de ahorro y crédito del país, año 2017

### **1.5.2 Objetivos Específicos**

- ✓ Elaborar una línea base del mercado financiero y negociación a nivel de las cooperativas de ahorro y crédito del país; tomando como muestra a las cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Caluma.
- ✓ Investigar todo lo relacionado a mercado financiero y negociación.
- ✓ Realizar las conclusiones y establecer las estrategias como alternativa de solución al problema.

## 1.6 Justificación

El presente informe tiene como propósito realizar un adecuado análisis del mercado financiero y que las negociaciones en las cooperativas de ahorro y crédito del país, sean favorables para las partes interesadas y de esta manera brindar un servicio óptimo a los socios con créditos y en las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios.

**Necesidad** nos permitió conocer a profundidad cual es la capacidad que estas instituciones tienen en el mercado financiero y sus negociaciones en el país.

El estudio realizado tiene mucha **importancia**, ya que constituye uno de los pilares fundamentales de la economía nacional, puesto que el gran número de la población especialmente de recursos medios y bajos, son socios de la mayoría de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

Tiene **pertinencia** porque nos permitió detectar a tiempo todos los problemas enmarcados en el mercado financiero en el que incursionan todas las cooperativas de ahorro y crédito del país; para finalmente proteger a los cuenta ahorristas de las cooperativas, mediante un correcto manejo del mercado financiero con la finalidad de tener negociaciones acertadas.

Los **beneficiarios** de este trabajo son los directivos y funcionarios que laboran en las diferentes cooperativas del país ya que servirá de base para el otorgamiento de un crédito y la manera más efectiva y eficaz de conseguir la captación de recursos financieros contribuyendo a estas a tener una estabilidad económica y de manera indirecta a los socios y personas que integran el mercado financiero ya que al lograr dichas cooperativas de ahorro y crédito una estabilidad financiera gozaran de respaldo económico para tener una buena solvencia y liquidez.

El **impacto** que tendrá el presente estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del país será fortalecer los indicadores cualitativos y cuantitativos; como también la garantía a sus socios, de que sus ahorros están garantizados

Este estudio tiene la suficiente **factibilidad** por la existencia de recursos humanos, económicos, financieros y técnicos que poseen las cooperativas de ahorro y crédito.

Los **resultados esperados** del trabajo investigativo son precisamente, un diagnóstico del problema de las cooperativas de ahorro y crédito del país y la incursión en el mercado financiero y de negociaciones para captar capitales, como también para otorgar créditos.

## MARCO REFERENCIAL

### 2.1 Marco Teórico

#### 2.1.1 Análisis del Mercado Financiero y Negociaciones en el país.

El mercado financiero en el Ecuador es muy amplio por lo que incursionan: Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas, Sociedades Financieras e Instituciones Públicas; los mismos que se dedican a la negociación en sus diversas formas, así como lo establece la Ley.

#### 2.1.2 Mercado financiero.

Es el espacio en donde se oferta y demanda los activos financieros, títulos, etc. con el fin de determinar precios justos estos se pueden dar a mediano y largo plazo. (cesla.com, 2017)

##### *2.1.2.1 Funciones de los mercados financieros.*

- Poner en contacto a todo el mundo que quiera intervenir en él.
- Ser un mecanismo apropiado para fijar un precio adecuado a cualquier activo.
- Proporcionar liquidez a los activos.
- Reducen los plazos y costes de intermediación facilitando una mayor circulación de los activos.

##### *2.1.2.2 Características.*

- ✓ **Amplitud:** un mercado es más amplio cuanto mayor es el volumen de activos que en él se negocian.
- ✓ **Transparencia:** la facilidad de obtener información sobre el mercado.
- ✓ **Libertad:** se da cuando no existe barreras para la compra y venta.
- ✓ **Profundidad:** un mercado es más grande cuando es mayor el número de órdenes de compra y venta.
- ✓ **Flexibilidad:** facilidad para la rápida actuación de los agentes ante la aparición de una nueva compra o venta. (economipedia, 2015)

##### *2.1.2.3 Tipos de mercados financieros.*

Existen varios tipos de mercados financieros entre ellos tenemos:

### **Mercado monetario**

También conocido como mercados de dinero, es un mercado donde se negocian activos a corto plazo.

### **Mercado de capitales**

Este tipo de mercado se realiza negocios como activos financieros con un vencimiento a largo y mediano plazo.

### **Mercados bursátiles**

Ofrecen financiamiento al emitir acciones y permitir el intercambio de estas acciones por otras acciones entre agentes económicamente activos.

### **Mercado de bonos**

Conocido como mercado de deuda, de crédito o de renta fija, es donde los participantes compran y venden títulos de deuda, normalmente del Estado.

### **Mercado de Divisas**

Es un mercado libre donde se negocian las distintas divisas.

### **✚ Mercados financieros por la fase de negociación de los activos financieros**

#### **Mercado primario**

Es aquel en el comprador y emisor intervienen en la compra y venta de valores de renta fija o también variable. En donde se logran fijar precios por primera vez.

#### **Mercado secundario**

Son las negociaciones que se llevan a cabo en la primera colocación de bienes o productos, por lo que los recursos provienen de esta venta.

### **✚ Tipos de mercados financieros según el de activo negociado**

#### **Mercados directos**

Son mercados en los que el intercambio de productos o activos de tipo financiero se lleva a cabo de manera directa entre los que demandan los servicios.

## **Mercados intermediados**

Son mercados en los que por los menos uno de los participantes en la compra y venta de activos se considera intermediario financiero. (Mas tipos de, 2016)

## **Mercado Interbancario**

Es un mercado en donde intervienen las entidades bancarias para realizar operaciones de préstamo o crédito entre ellas.

### **2.1.3 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 presente Ley. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2012, pág. 46)

Por lo tanto, las cooperativas de ahorro y crédito son ejes fundamentales del desarrollo de la economía del país que impulsa el desarrollo económico y social de grandes sectores de la clase media y baja de la población, especialmente del campo y de los sectores marginales de las ciudades, como de los pequeños comerciantes y microempresarios.

Estas entidades financieras tienen la autorización de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria operar en todo el territorio nacional con: sucursales, agencias, etc.

#### ***2.1.3.1 Estructura Interna de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.***

Según la Ley de Economía Popular y Solidaria menciona claramente la estructura interna de estas entidades financieras, a continuación se menciona:

**Art. 32.- Estructura Interna,** Las cooperativas contarán con una Asamblea General de Socios o de representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una gerencia, cuyas atribuciones y deberes, además de las señaladas en esta Ley, constarán en su Reglamento y en el estatuto social de la cooperativa. En la designación de los miembros de estas instancias se cuidará de no incurrir en conflictos de intereses.

**Art. 33.- Asamblea General de Socios,** la Asamblea General es el máximo órgano de gobierno de la cooperativa y estará integrada por todos los socios, quienes tendrán derecho a un solo voto, sin considerar el monto de sus aportaciones y que podrá ser ejercido en forma directa o mediante delegación a otro socio. Sus decisiones y resoluciones obligan a todos los socios y a los órganos de la cooperativa.

**Art. 34.- Asamblea General de Representantes,** las cooperativas que tengan más de 200 socios, realizarán la asamblea general a través de representantes, elegidos en un número no menor de treinta, ni mayor de cien.

**Art. 38.- Consejo de Administración,** es el órgano directivo y de fijación de políticas de la cooperativa, estará integrado por un mínimo de tres y máximo nueve vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea General en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

**Art. 39.- Presidente,** el presidente del Consejo de Administración lo será también de la cooperativa y de la Asamblea General, será designado por el Consejo de Administración de entre sus miembros, ejercerá sus funciones dentro del periodo señalado en el estatuto social y podrán ser reelegido por una sola vez mientras mantenga la calidad de vocal de dicho consejo, quien tendrá voto dirimente cuando el Consejo de Administración tenga numero par.

**Art. 40.- Consejo de Vigilancia,** es el órgano de control interno de las actividades económicas que, sin injerencia e independiente de la administración, responde a la Asamblea General; estará integrado por un mínimo de tres y máximo cinco vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea General en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de esta Ley.

Los vocales durarán en sus funciones el tiempo fijado en el estatuto social, que no excederá de cuatro años y podrán ser reelegidos por una sola vez.

**Art. 45.- Gerente,** es el representante legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa, siendo de libre designación y remoción por parte del Consejo de Administración y será responsable de la gestión y de su administración integral, de conformidad con la Ley, su Reglamento y el estatuto social de la cooperativa. (Presidencia de la República , 2011, págs. 9,10)

### ***2.1.3.2 Operaciones de las entidades financieras.***

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero en el art. 194 detalla las operaciones de las entidades financieras se detalla a continuación:

#### **1. Sector Financiero: Público y Privado**

##### **a) Operaciones activas:**

1. Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios y cualquier otra modalidad de préstamos que autorice la Junta;
2. Otorgar créditos en cuenta corriente, contratados o no;
3. Constituir depósitos en entidades financieras del país y del exterior;
4. Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos;
5. Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior;
6. Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior o hacer adelantos sobre ellas;
7. Adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador;
8. Adquirir, conservar o enajenar, por cuenta propia, valores de renta fija, de acuerdo a lo previsto en la Ley de Mercado de Valores, y otros títulos de crédito establecidos en el Código de Comercio y otras leyes, así como valores representativos de derechos sobre estos;
9. Adquirir, conservar o enajenar contratos a término, opciones de compra o venta y futuros; podrán igualmente realizar otras operaciones propias del mercado de dinero, de conformidad con lo establecido en la normativa correspondiente;
10. Efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero para convertirlas en sus subsidiarias o afiliadas;

##### **b) Operaciones pasivas**

1. Recibir depósitos a la vista,

2. Recibir depósitos a plazo;
3. Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior;
4. Actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida; y,
5. Emitir obligaciones de largo plazo y obligaciones convertibles en acciones garantizadas con sus activos y patrimonio; estas obligaciones se registrarán por lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores.

**c) Operaciones contingentes:**

1. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento.

**d) Servicios**

1. Efectuar servicios de caja y tesorería;
2. Actuar como emisor u operador de tarjetas de crédito, de débito o tarjetas de pago;
3. Efectuar pagos, cobranzas y transferencia de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o de las entidades financieras nacionales o extranjeras;
4. Recibir y conservar objetos muebles y valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros y cajas de seguridad para depósitos de valores; y,

**2. Sector Financiero Popular y Solidario**

- a) Las operaciones activas, pasivas y contingentes y de servicios determinadas en el numeral 1 literal a numerales 4, 7 y 10; literal b numerales 1, 2, 3 y 4; literal c numeral 1; y literal d numerales 1, 3, y 4 de este artículo;
- b) Otorgar préstamos a sus socios, las mutualistas podrán otorgar préstamos a sus clientes;
- c) Constituir depósitos en entidades del sistema financiero nacional;

- d) Actuar como emisor u operador de tarjetas de débito o tarjetas de pago. Las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario podrán emitir u operar tarjetas de crédito;
- e) Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen operaciones activas de crédito de otras entidades financieras;
- f) Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales, y,
- g) Efectuar operaciones con divisas.

Las entidades del sector financiero popular y solidario podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo de acuerdo al segmento al que pertenezcan, en los términos de su autorización. (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, págs. 63-65)

#### **2.1.4 Principales instrumentos de gestión financiera.**

**Los indicadores financieros**, analizan el estado de la Cooperativa midiendo estabilidad, capacidad de endeudamiento, rendimiento y utilidades; **suficiencia patrimonial** nos muestra los activos inmovilizados cubierto por el patrimonio; **estructura y calidad de activos**, hay que analizar la estructura del activo para conocer la actividad principal de la cooperativa y el monto de los activos líquidos; **índices de morosidad** mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera; **cartera bruta**, total de la cartera de crédito de la Cooperativa sin deducir los créditos incobrables.; **cartera improductiva**, son los préstamos que no generan renta financiera a la institución, conformada por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses.

#### **2.1.5 Negociación.**

Es el proceso mediante en el cual varias partes intentan exponer sus opiniones o intereses a fin de llegar a una decisión conjunta lo más satisfactorio posible para todas ellas, así una negociación será provechosa cuando las partes que intervienen lleguen al compromiso de poner en práctica la solución acordada. (Fernández, 2005, págs. 1,2)

### **2.1.6 Modelo de estilos de negociación.**

#### **Modelo competitivo**

Modelo mediante el cual un individuo o grupo intenta conseguir sus objetivos a expensas del adversario, conocido como suma cero.

- Ganar a toda costa
- Ganar-perder

#### **Modelo cooperativa**

Es aquella en la que los negociadores se esfuerzan por alcanzar un acuerdo ventajoso para ambos y no una victoria total o muy importante de uno sobre otro. Ambos deben sentir que han ganado.

- Negociar sin ceder
- Negociación eficaz
- Negociación efectiva
- Negociar para satisfacción mutua
- Ganar – ganar

### **2.1.7 Etapas de una negociación.**

Inicio (necesidad, motivación), desarrollo (vida), finalización (acuerdo, ruptura, languidecimiento). Posteriormente viene la etapa de implementación y administración del convenio o contrato colectivo.

#### **Modelo de las ocho fases:**

- Preparación: Investigación del entorno, integración del plan negociador y el equipo, asegurar cierto grado de aprobación, prever contingencias.
- Discusión
- Señales y forma de comunicación
- Propuesta
- Paquete
- Intercambio
- Cierre
- Acuerdo: aprobación del mismo.

### **Etapas que atraviesa la negociación:**

1. Decisión de negociar
2. Preparación o planificación
3. Ejecución
4. Conclusión: acuerdo, ruptura o languidecimiento.
5. Materialización: implementación del acuerdo
6. Que hacer en una negociación
7. Tenga claro el objetivo que se persigue
8. No inicie nunca ofreciendo un límite.
9. Reconozca cuando necesita tiempo para pensar, consultar o aclarar ideas.
10. Nunca exprese un rotundo "no" a menos que esté convencido del apoyo incondicional de su organización.
11. Jamás viole la confianza que deposite en usted la otra parte.
12. No llegue a soluciones demasiado rápido. (wold.fder.edu.uy, s.f.)

#### **2.1.8 Las cooperativas como parte del sistema financiero.**

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) son uno de los sectores de mayor crecimiento del sistema financiero popular y solidario. Según lo manifestado por el vocero técnico de la Asociación de Organismos de Integración del Sector Financiero Popular y Solidario, Juan Pablo Guerra.

A nivel país se maneja cerca del 25% del sistema financiero nacional. Hace unos 10 años llegó el máximo al 5%. En números, decimos que \$ 25 de cada \$ 100 son manejados por el sector financiero popular. En este momento las cooperativas de ahorro y crédito tienen aproximadamente 6,3 millones de asociados. Sin contar las que pertenecen al sistema no financiero como las del transporte, vivienda, producción, que cuentan con 197.000 socios.

En términos de inclusión económica el sector cooperativo brinda accesos a servicios financieros en el sector rural. Alcanza a una población donde no llega el sistema tradicional (bancos). Las cooperativas de ahorro y crédito llegan a 68% de los cantones que tienen una alta población rural en Ecuador y esto es posible gracias a los 2.349 puntos de atención que tenemos, tanto en el área urbana como rural. (Guerra, 2017)

## **2.2 Marco Conceptual**

### **Captación**

Es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero que capta la banca, dependiendo del tipo de cuenta que se tenga, genera unos intereses, que se definen por la llamada tasa de interés de captación. (Economía Simple, 2017)

### **Cartera improductiva**

La cartera improductiva es aquella que no genera ingresos a la entidad financiera, se determina de acuerdo con los montos de créditos declarados incobrables porque han caído en severa morosidad y por lo tanto el banco no recibe intereses (Expreso, 2013).

### **Cartera Vencida**

Es la cantidad de créditos que se encuentran en mora por más de un tiempo establecido de vencimiento, es decir que haya transcurrido 30 días desde la fecha de vencimiento.

### **Colocación**

Llamada colocación bancaria, permite la puesta de dinero en circulación en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación y con estos recursos, se otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. (Economía Simple, 2017)

### **Condonación de la deuda**

Perdonar el pago de la deuda mediante justificativos judiciales que ampare dicha justificación.

### **Créditos hipotecarios**

Son montos de dinero que son otorgados a personas, los mismos que son pagados en cuotas para un cierto tiempo mediante la hipoteca o garantía de un bien.

### **Créditos vinculados**

Son créditos otorgados a familiares de empleados que se dedican a la administración de recursos y otorgamiento de créditos.

## **Demanda**

Expresa a las actitudes y preferencias de los consumidores por un artículo, mercancía o servicio. Es decir, la demanda de una mercancía (bien) es la cantidad de ella que el individuo estaría dispuesto a comprar, en un momento dado, a los diversos precios posibles. (Avila Macedo, 2006, pág. 40)

## **Estrategia de cosecha**

Se obtiene la mayor cantidad posible de efectivo de un producto para el que se prevé un rápido descenso o del que se estima que tienen muy pocas oportunidades de crecimiento futuro (Schnaars, 1991, pág. 94).

## **Estrategia de seguidor**

Es aplicada por empresas que no se pueden calificar como líderes ni como retadoras (Marketing de Clase, 2017)

## **Ganar – Ganar**

Ganar/ganar significa que los acuerdos o soluciones son mutuamente benéficos, mutuamente satisfactorios. Con una solución de ganar/ganar todas las partes se sienten bien por la decisión que se tome, y se comprometen con el plan de acción. Ganar/ganar ve la vida como un escenario cooperativo, no competitivo. (Covey, 2017)

## **Liquidez**

Se vincula a la facilidad para comprar (transformar dinero en activos financieros) o vender (transformar activos financieros en dinero) el máximo volumen efectivo posible, en el mínimo tiempo posible y con la mínima perturbación de precios del mercado (Brun, Larraga, & Moya, 2008, pág. 85).

## **Mercado financiero**

El Mercado Financiero es el lugar, mecanismo o sistema en el cual se compran y venden cualquier activo financiero (Gomez Lopez, 2017).

## **Negociar**

Hace referencia a una acción que puede entrar dentro del ámbito de la economía o de los negocios y que supone la puesta en común de pautas entre dos o más partes para

que aporte algo y al mismo tiempo obtenga algún tipo de rédito o ganancia a partir de la realización de cierta actividad económica. (Definición abc, 2017)

### **Oferta**

“Se considera como la cantidad de mercancías que se ofrece a la venta a un precio dado por unidad de tiempo” (Avila Macedo, 2006, pág. 45).

### **Productos financieros**

Instrumentos de transferencia de fondos entre agentes económicos que se caracterizan por su liquidez, riesgo y rentabilidad. Suponen una forma de mantener riqueza para quienes la poseen (los inversores) y un pasivo para quienes los generan. Estos activos pueden ser transmitidos de unas unidades económicas a otras, e incluso existen productos financieros derivados. (economia48.com, 2012)

### **Riesgo financiero**

“Es la posibilidad de quebranto o pérdida de la realización de operaciones financieras que pueden afectar a la capitalización bursátil valor de mercado de la empresa” (Gómez Cáceres & López Zaballos, 2002)

### 2.3 Marco Legal

Las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador están sujetas a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, al Código Orgánico Monetario y Financiero y a las Normas Contables; en los artículos que a continuación de menciona:

#### **LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

**“Art. 1.- Definición.-** Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”.

**Art. 21.- Sector Cooperativo.** Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. (Presidencia de la República, 2011)

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.

**Art. 447.- Capital social y segmentación.** El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante determinación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. 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 el segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a los USD 80.000.000,00

#### **CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO**

**Art. 143.- Actividad financiera.-** Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar

intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

**Art. 218.- Normas contables.** Las entidades del sistema financiero nacional deberán someterse a las políticas y regulaciones que sobre contabilidad y estados financieros expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, así como a las normas de control que sobre estas materias dicten, de forma supletoria y no contradictoria, los organismos de control respectivos.

**Art. 239.- Indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio.** Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este Código y la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera de conformidad con el tipo de entidad, los sistemas de control interno y la administración de riesgos adecuados al tamaño y complejidad de la entidad financiera. (Asamblea Nacional, 2014)

## 2.4 Estado Actual

Revisando el repositorio del Consorcio de Bibliotecas Universitarias del Ecuador (COBUEC), donde se encuentran todas las tesis a nivel nacional de las universidades se comprobó que existen pocos temas que se relacionen con el presente proyecto investigativo, para la cual se detalla algunos temas:

Felipe Eduardo Abril Calle (2015). *Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el Sistema de Monitoreo Perlas para el período 2010-2013*. Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador.

El presente trabajo realiza un análisis está diseñado como herramienta de administración que va más allá de solo la identificación del problema sino más bien sirve para ayudar a la gerencia a tomar optimas soluciones administrativas y establecer resultados reales logrando una evaluación eficaz al desempeño financiero.

Lenis Ibet Machasilla Chadán (2016). *Control de gastos administrativos y operativos y la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito acción Tungurahua Ltda. de la ciudad de Ambato*. Universidad Técnica de Ambato.

En este tema se pretende analizar los excesivos gastos que se da por la falta de control en lo cual pretenden realizar un análisis del control de los gastos administrativos con el fin de identificar las falencias que existe y proponer soluciones.

Capuz Velasco José Luis y Santamaría Llanos Henry Danilo (2014). *Análisis financiero y mejoramiento de la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Miguel Ltda. Cantón San Miguel provincia de Bolívar*. Durante el periodo 1 de enero al 31 de diciembre 2012. Universidad Estatal de Bolívar.

El análisis financiero es una herramienta de trabajo mediante la cual se puede lograr y obtener comparaciones de estados financieros verificando así la realidad económica y tomar una eficiente solución a los problemas encontrados determinando fortalezas y debilidades de la misma y así se obtendrá mayores utilidades beneficiando al personal y accionistas de las cooperativas de ahorro y crédito.

Patricia Maribel Silva Villacis (2015). *Análisis del Mercado de Crédito en Cooperativas de Ahorro y Crédito y Bancos de la Isla San Cristóbal provincia de Galápagos*. Universidad San Francisco de Quito.

Este trabajo trata de dar a conocer la participación en el mercado referente a las deudas crediticias que tiene la ciudadanía y para medir este nivel de endeudamiento se hará en base de la cartera de crédito de la institución.

María del Carmen Tenorio y Luis Gabriel Pesantes (2012). *Análisis de la estructura financiera y evaluación del riesgo de la cooperativa de ahorro y crédito La Merced*. Universidad de Cuenca.

Nos indica el grado de situación financiera que se encuentra la cooperativa de ahorro y crédito indicando así hasta un alto índice de morosidad por lo que los agentes de crédito no hacen una buena evaluación del socio en la colocación de recursos, ayuda a medir y calcular el riesgo.

Sandra Carina Morales Páez (2012). *Análisis de Sostenibilidad Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, periodo 2005-2011*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

En este trabajo se analiza el crecimiento de las micro finanzas, y se estudia el comportamiento de sostenibilidad de las cooperativas, en la que se evalúa la calidad de capital, activos, eficiencia, rentabilidad y liquidez.

Laura Piedad Tenempaguay Tixi (2007). *Estudio de Mercado y Pronóstico Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jesús del Gran Poder año 2007*. Universidad Politécnica de Chimborazo.

Este tema ayuda a conocer las perspectivas que tiene dicha cooperativa referente a los ingresos que percibe los socios, saber quiénes serán los clientes y demandantes de los servicios que se ofrece con el fin de conocer las necesidades de los clientes y ayudar a cumplir sus expectativas.

Garnica Moncayo Chirstian Paul. (2007). *Diseño de un modelo de mejoramiento en los procesos de una microempresa de servicios de gestión bancaria caso aplicado: garycorp s.a*. Escuela politécnica Nacional.

Es un análisis de mercado que estudia los agentes que participan en el mismo y el análisis financiero que determina a demanda de los servicios ofertados, así como también la petición de nuevos servicios determinando fortalezas debilidades oportunidades y amenazas que tienen las cooperativas y de esta manera satisfacer necesidades colectivas y logran una buena rentabilidad.

## 2.5 Científico y Tecnológico

El mundo moderno de la globalización nos está absorbiendo y convirtiendo en simple mercado de consumo y con el avance vertiginoso de la ciencia y la tecnología ha permitido tener información en tiempo real y sin moverse de la casa, sitio de trabajo o simplemente de cualquier lugar donde uno se esté.

Atrás quedaron la utilización de máquinas de escribir, cajas registradoras y trabajos manuales que utilizaban los funcionarios y empleados de todas las instituciones financieras incluidas las cooperativas.

Ciencia y tecnología van de la mano y han contribuido grandemente a facilitar los servicios bancarios y de las demás instituciones financieras, permitiendo la utilización de las tarjetas de crédito, la información telefónica, los trámites más ágiles y al instante, como la posibilidad de que implante el manejo del dinero electrónico que actualmente está en discusión y que es un avance significativo para que los socios y clientes respectivamente podamos utilizar este servicio sin la necesidad de manejar dinero.

Estos dos elementos fundamentales creados por el ser humano han posibilitado que nuestras actividades se simplifiquen y que se reduzcan los tiempos y las distancias para lograr un mejor vivir y una comodidad.

La utilización de nuevas máquinas, de cajeros automáticos, del manejo de computadoras y equipos informáticos, como también la aplicación de software avanzado ha aminorado el trabajo de los empleados y facilitado a los usuarios de los servicios cooperativos.

El método utilizado es el **CAMEL** el cual es un método de evaluación CAMEL consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo gerencial, Estado de utilidades y Liquidez. Dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo. (gestiopolis, 14)

## DISEÑO METODOLÓGICO

### 3.1 Nivel de Investigación

En este trabajo se utilizó dos niveles de investigación por el propósito y por el nivel de estudio; para lo cual se explicó en la siguiente manera:

Por el **propósito** es una **investigación básica**; la misma que se utilizó libros, documentos escritos, páginas web como consulta del análisis del mercado financiero y negociaciones que realizan las cooperativas que operan en todo el territorio nacional; para lo cual dichas instituciones realizan operaciones: activas, pasivas, contingentes y de servicios.

Por el **nivel de estudio** se realizó una **investigación exploratoria**, que como su nombre lo indica es la exploración de información sobre el mercado financiero y las negociaciones que las cooperativas realizan; para saber a ciencia cierta el papel de las cooperativas en el servicio a la comunidad y el apoyo a la economía nacional.

**Documental bibliográfico**; se realizó la investigación en las leyes que rigen a las cooperativas de ahorro y crédito, tales como: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Código Orgánico Monetario y Financiero, las Normas Contables; como también en trabajos investigativos relacionados al Mercado Financiero y Negociaciones.

### 3.2 Diagnóstico (causas, condiciones, relaciones, fenómenos, manifestaciones)

El diagnóstico se realizó en base el problema planteado, con el fin dar a conocer de manera sustentada, las causas por las que las cooperativas incursionan en el mercado financiero y en las respectivas negociaciones; los servicios que ofrecen, las garantías que tienen y la solidez de cada una de ellas para poder competir en el mercado de capitales.

Los tipos de cooperativas de ahorro y crédito, sus vinculaciones y manera de operar para conseguir mayor número de socios para captar capitales y poder también localizar créditos; ya que esta es la finalidad de dichas entidades financieras, y ser competitivas financieramente en el mercado de capitales a través de las diferentes negociaciones.

### 3.3 Métodos

En la presente investigación se aplicó el **método experimental** que es el que nos permitió llegar al origen del mercado financiero y la negociación de las cooperativas de ahorro y crédito, como también a encontrar las causas y consecuencias.

El **método Histórico-Lógico** ayudó al análisis pormenorizado de las cooperativas en el transcurso del tiempo y del espacio, sus procesos y cambios producidos; contribuye también el apoyo para recolectar la información con datos veraces y oportunos para poder procesar, analizar y determinar las conclusiones.

### 3.4 Variables

El trabajo investigativo contiene dos variables:

**Variable independiente:** Análisis del mercado financiero

**Variable dependiente:** Negociación en las cooperativas de ahorro y crédito.

### 3.5 Universo

En la presente investigación tomaremos en cuenta al universo a las 696 cooperativas que se encuentran registradas en el sistema de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria “SEPS”.

#### 3.5.1 Muestra

Se tomó como muestra a las dos cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Caluma, que representan al universo de las 696 cooperativas.

### 3.6 Técnica

La técnica que se utilizó es la encuesta ya que esta nos ayudó a tener información directa y veraz además nos indicó la línea base de la investigación

### 3.7 Metodología

En este proyecto se utilizó una metodología especial, a través de fuentes bibliográficas se pudo recopilar toda la información relacionada al análisis del mercado financiero y negociación en las cooperativas de ahorro y crédito del país; para inicialmente leerla con detenimiento y recabar lo más importante.

Toda la información que se recopiló en libros, revistas, boletines de la SEPS y leyes, se seleccionó lo más importante que se extrajo de toda la información, se mencionó a sus respectivos autores donde nos detalló un mejor entendimiento.

Se realizó la elaboración del marco teórico en todas sus fases donde se explicó cada una de las variables que contiene el tema y se efectuó un aporte de varios autores, los mismos que serán mencionados en sus respectivas citas.

## ENCUESTA

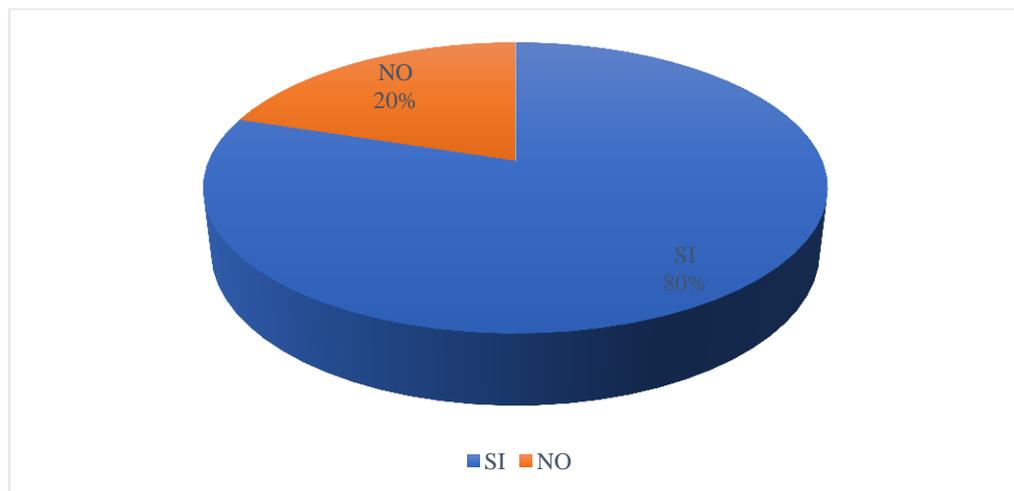
### 1. ¿Conoce Usted sobre la existencia de planes de crecimiento y de diferenciación que tiene la Cooperativa para los próximos dos años?

Tabla 1  
*Existencia de planes de planes de crecimiento y de diferenciación*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 1  
*Existencia de planes de planes de crecimiento y de diferenciación*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

#### **Análisis e interpretación de resultado**

En el diseño de este grafico el 80% conoce sobre la existencia de planes de crecimiento que tienen en las cooperativas de ahorro y crédito mientras que el 20% no conoce sobre los planes de crecimiento lo cual dificulta el crecimiento del mismo. Lo que nos indica que por falta de información y actualización no se conoce sobre la veracidad de los planes de la cooperativa

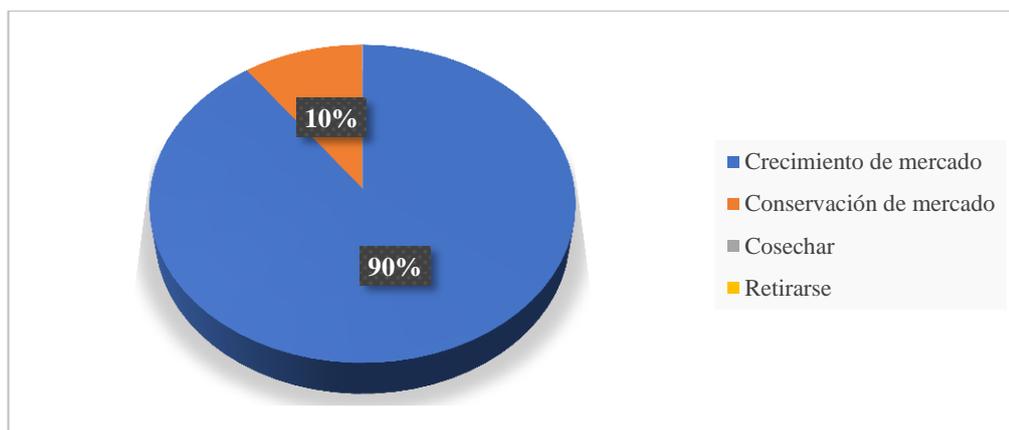
**2. ¿Cuál es el escenario de colocaciones y captaciones que desea para el próximo año en la Cooperativa?**

Tabla 2  
*Escenario de colocaciones y captaciones*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Crecimiento de mercado	9	90%
Conservación de mercado	1	10%
Cosechar	0	0%
Retirarse	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 2  
*Escenario de colocaciones y captaciones*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

**Análisis e interpretación de resultado**

Indica que el 90 % de funcionarios buscan un crecimiento de mercado acerca de los escenarios de colocaciones mientras que el 10 % admiten que es mejor conservar el mercado ya conocido y no arriesgarse a tener más mercado por temor a la alta morosidad que existe. Al crecer el mercado existe una nueva fuente de ingresos por los intereses.

### 3. ¿Qué riesgos visualiza en el momento de la negociación?

Tabla 3  
*Riesgos que visualiza al momento de la negociación*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
No ser claro	1	10%
Desconocer técnicas de negociación	6	60%
No ser entendido	2	20%
Perder el control de lo planeado	1	10%
No tener poder de decisión	0	0%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma

Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 3  
*Riesgos que visualiza al momento de la negociación*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma

Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

#### Análisis e interpretación de resultado

El 60% están de acuerdo que el desconocer técnicas de negociación es un causante para visualizar el riesgo de negociación, además de acuerdo a esta investigación se puede visualizar que existe muchos riesgos en el momento de las negociaciones lo que nos dificulta un mejor entendimiento entre todos para esto debemos conocer las técnicas de negociación para un mejor alcance.

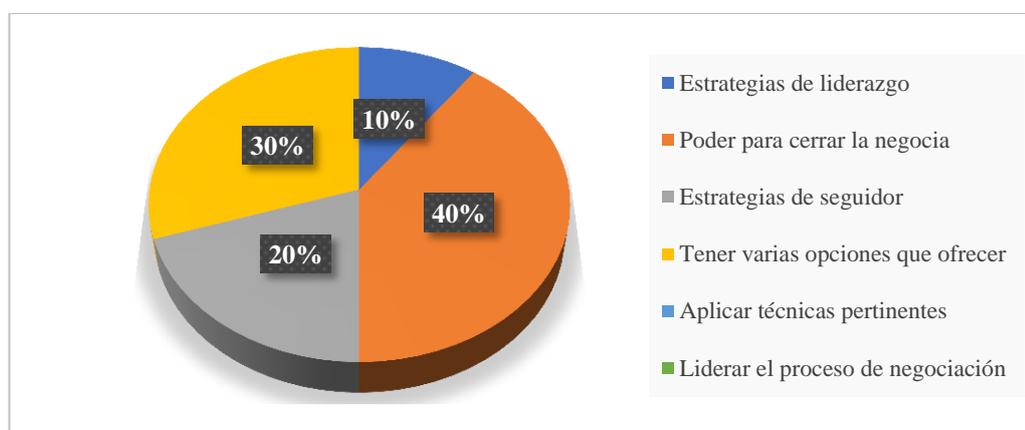
**4. ¿Qué ventajas cree usted que le proporcionaría el conocimiento de los escenarios en una negociación?**

Tabla 4  
*Ventajas que proporciona el conocimiento de los escenarios de negociación*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Estrategias de liderazgo	1	10%
Poder para cerrar la negociación	4	40%
Estrategias de seguidor	2	20%
Tener varias opciones que ofrecer	3	30%
Aplicar técnicas pertinentes	0	0%
Liderar el proceso de negociación	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 4  
*Ventajas que proporciona el conocimiento de los escenarios de negociación*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

**Análisis e interpretación de resultado**

El 40% considera de vital importancia conocer el escenario de negociación y nos podemos dar cuenta que el poder para cerrar los negocios es una ventaja muy importante para la finalización de una negociación sin dejar atrás que también debemos tener varias opciones que ofrecer en una negociación para así darnos cuenta si estamos haciendo bien el cierre de negociaciones.

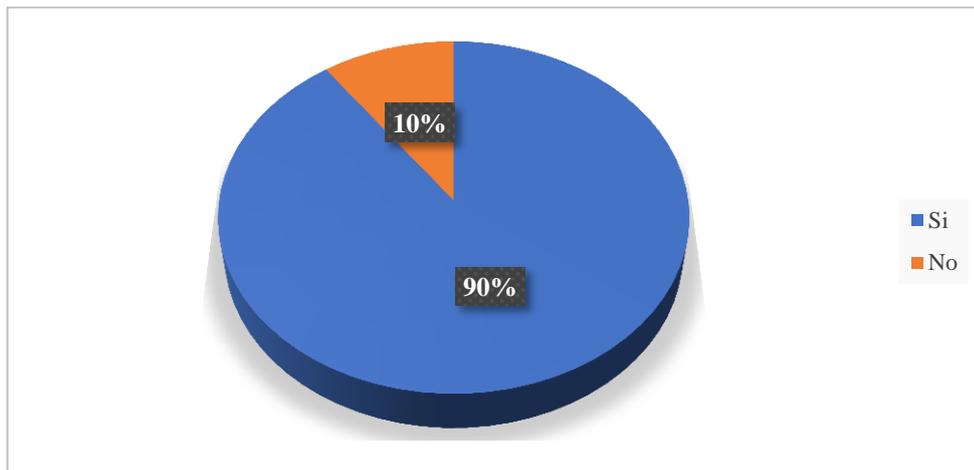
5. ¿Al momento de la negociación con el socio, conoce Usted cuáles son los intereses que mueven a la contraparte?

Tabla 5  
*Conoce los intereses que mueven a la contraparte*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	9	90%
No	1	10%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
 Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 5  
*Conoce los intereses que mueven a la contraparte*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
 Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

**Análisis e interpretación de resultado**

El 90% de empleados manifiesta que si conocen los intereses de los socios porque ellos les explican para que necesitan, y cuáles son las necesidades que los socios tienen por los cuales se acercan a la institución para una negociación, mientras que la diferencia desconoce por tal razón esto ocasiona dificultades al momento de presentarse.

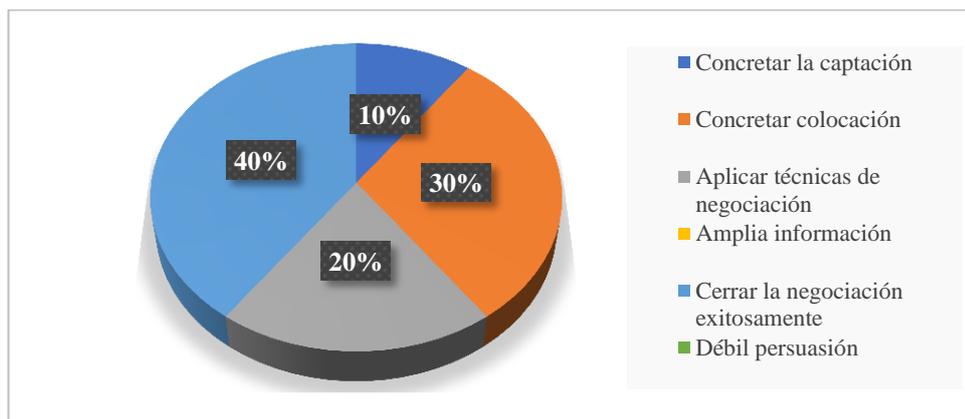
**6. ¿Qué metas deseables tiene y qué metas no deseables puede presentar al momento de la negociación?**

Tabla 6  
*Metas que se presenta al momento de la negociación*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Concretar la captación	1	10%
Concretar colocación	3	30%
Aplicar técnicas de negociación	2	20%
Amplia información	0	0%
Cerrar la negociación exitosamente	4	40%
Débil persuasión	0	0%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 6  
*Metas que se presenta al momento de la negociación*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

**Análisis e interpretación de resultado**

El 40% indica que la base es cerrar la negociación mientras que un 30% considera que es mejor concretar la negociación y los empleados nos dan a conocer que cerrar una negociación de una manera exitosa es la meta más deseable de toda institución para que sus socios no se vayan a otras instituciones y ellos poderles dar todos los servicios con los que cuenta dicha institución.

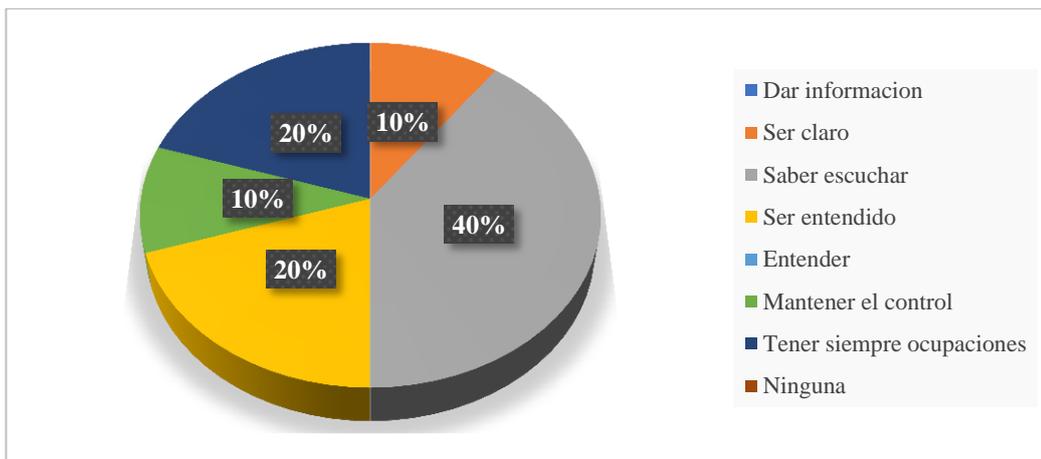
## 7. ¿Cuáles son sus prioridades?

Tabla 7  
Prioridades

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Dar información	0	0%
Ser claro	1	10%
Saber escuchar	4	40%
Ser entendido	2	20%
Entender	0	0%
Mantener el control	1	10%
Tener siempre ocupaciones	2	20%
Ninguna	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 7  
Prioridades



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

### Análisis e interpretación de resultado

El 40% nos dan a entender que saber escuchar es una de las prioridades más importantes seguido del 20% de ser entendido saber llegar a los socios, el 20% tener siempre ocupaciones para así abrimos más y darles confianza a los mismos. Al saber escuchar sabremos los motivos de la negociación conllevando a la toma de una decisión correcta.

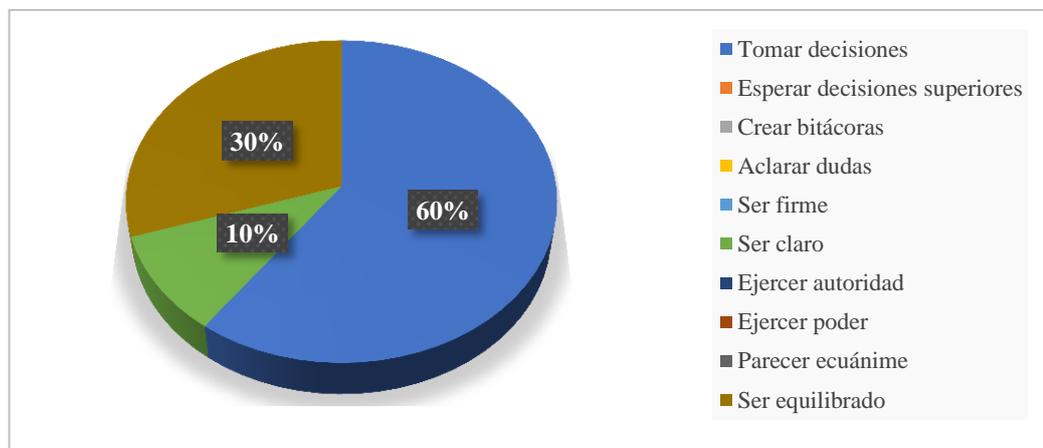
## 8. ¿Cuáles podrían ser sus estrategias de poder?

Tabla 8  
*Estrategias de poder*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Tomar decisiones	6	60%
Esperar decisiones superiores	0	0%
Crear bitácoras	0	0%
Aclarar dudas	0	0%
Ser firme	0	0%
Ser claro	1	10%
Ejercer autoridad	0	0%
Ejercer poder	0	0%
Parecer ecuánime	0	0%
Ser equilibrado	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 8  
*Estrategias de poder*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

### Análisis e interpretación de resultado

Los funcionarios de las entidades consideran en un 60% que la mejor estrategia de poder es la toma de decisiones ya que esto sirve para hacerlo en el momento preciso mientras que el 30% espera decisión de los superiores provocando quizá una negociación inapropiada

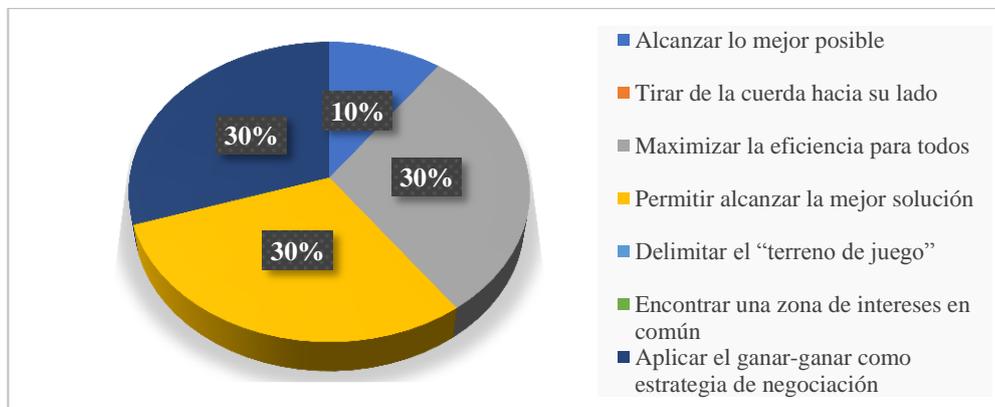
**9. En el momento de decidir en una negociación ¿Cómo se podría lograr un acuerdo benéfico para las partes (ganar-ganar)?**

Tabla 9  
*Como se puede lograr un acuerdo benéfico para las partes*

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alcanzar lo mejor posible	1	10%
Tirar de la cuerda hacia su lado	0	0%
Maximizar la eficiencia para todos	3	30%
Permitir alcanzar la mejor solución	3	30%
Delimitar el “terreno de juego”	0	0%
Encontrar una zona de intereses en común	0	0%
Aplicar el ganar-ganar como estrategia de negociación	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

Gráfico 9  
*Como se puede lograr un acuerdo benéfico para las partes*



Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito de Caluma  
Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes

**Análisis e interpretación de resultados**

Al momento de la negociación para lograr un ganar - ganar existe un empate logrando obtener el 30% de maximizar la eficiencia para todos seguido del 30% permitir la alcanzar la mejor solución y finalmente aplicar el ganar-ganar como estrategia de negociación con un 30% y finalmente el 10% nos dice que es mejor alcanzar lo mejor posible.

## **ANÁLISIS DEL PROBLEMA**

### **4.1 Mercado Financiero cooperativo**

El sistema financiero del Ecuador, según la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS); está cubierto 23 Bancos Privados, 4 Mutualistas, 10 Sociedades Financieras, 3 Instituciones Bancarias Públicas y la SEPS controla a las 696 cooperativas de ahorro y crédito.

Entre ellas se disputan los productos, servicios y demás ofertas en el campo financiero del país; y, los Bancos son los que más transacciones y dinero manejan, calculándose su cobertura en un 90 % de todo el mercado.

La competencia mayor en lo que respecta al mercado financiero cooperativo está en que el número de cooperativas de ahorro y crédito es elevado y va creciendo cada año; hoy funcionan 696, que cubren todo el país y que en su mayoría pertenecen a los sectores de clase media y baja; puesto que sus servicios se crearon precisamente para favorecer a estas personas de escasos recursos económicos.

### **4.2.El mercado financiero actual**

El mercado financiero actual gira alrededor de los 23 Bancos que tienen más de 10.000.000.000 (diez mil millones de dólares), los mismos que manejan a través de cuentas corrientes y otros productos que ofrecen, especialmente a las personas que tienen más recursos económicos y pocas de la clase media; el número de cuenta corrientes es menor a los de las cooperativas; pero, sus depósitos son abundantes.

Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito, cuentan con 5.977.169 socios y tienen activos por 9.514.821.769,01 de dólares, el volumen casi se acerca al de los bancos, pero con mayor número de socios y con cuentas de ahorro de pequeñas cantidades.

Por ello, con toda seguridad, las cooperativas aportan a la economía nacional, generando riqueza, producción y fuentes de trabajo.

Las demás instituciones financieras tienen poca cobertura y pocos clientes, no es significativa su participación.

El despegue de las cooperativas viene de hace diez años atrás, como alternativa a la crisis económica que afrontaba y afronta el país por factores internos y externos.

### 4.3 Cooperativas de ahorro y crédito del país

Las Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, están en uno de los mejores momentos; solo que algunas de ellas tienen en depósito grandes cantidades de dólares, pero no pueden ubicar en el mercado financiero en calidad de préstamos, que es a lo que más se dedican.

Esto hace que reaccionen y ese dinero improductivo lo utilicen en ofrecer nuevos e innovadores productos y servicios a sus clientes; que sigan el ejemplo de la Cooperativa Mushuc Runa, que sus activos lo mueven también en la compra y venta de casa, vehículos, herramientas, materiales de construcción.

Eso hace que la institución financiera no tenga sus capitales ociosos y logre doble ganancia, una por el préstamo otorgado y otro por la utilidad de la venta de bienes antes mencionados.

El mundo actual demanda mayor utilización de la tecnología y de sus espacios para incursionar en otras actividades más productivas, como también ampliar el número de socios y de ahorros, para consolidar la institución.

### 4.4 Número de cooperativas de ahorro y crédito

En el año 2016, según La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el número de cooperativas de ahorro y crédito que laboraban en el país y que están registradas, suman: 696, como se explica en el cuadro que se detalla a continuación:

Tabla 10  
*Total de cooperativas de ahorro y crédito del país*

SEGMENTOS	NUMERO DE COOPERATIVAS
1	26
2	33
3	84
4	183
5	370
<b>TOTAL</b>	<b>696</b>

Fuente: Boletín de la SEPS 2016.

Elaborado por: Diana Chimbo y Janina Gavilanes.

Los segmentos se miden por el volumen de operaciones y por el capital con el que cuentan para poder competir en el mercado financiero nacional, en lo que se refiere a ahorros recibidos, créditos otorgados, productos y servicios que entrega a sus clientes.

#### **4.5 Líneas de crédito de las cooperativas**

Las líneas de crédito que mantienen las cooperativas de ahorro y crédito del país son:

- ❖ **Crédito comercial**, destinado a la inversión en producción y comercio de todos los microempresarios que así lo deseen.
- ❖ **Créditos micro empresariales**, destinados a la creación o impulso de pequeñas empresas de cualquier área de la producción o industria.
- ❖ **Créditos hipotecarios**, aquellos que se los entrega a los socios a cambio de una prenda o hipoteca de terrenos, casas u otros bienes inmuebles.
- ❖ **Créditos educativos**, que se invierten en la educación de cualquiera de los niveles en los que curse el solicitante.
- ❖ **Créditos de consumo**, los que solicitan para gastar en bienes suntuarios o simplemente de comodidad.

Existen algunas Cooperativas de Ahorro y Crédito que han incursionado en otros servicios tales como:

- ✓ Tarjetas de Crédito para facilitar el pago de cualquier compromiso adquirido o retirar dinero para su gasto.
- ✓ Pago de servicios básicos, pago de planes y otros servicios que se le ofrece a los socios para facilitar su necesidad.
- ✓ Pago de impuestos Municipales o del Estado como el SRI y/o Ministerios.

Adicional de ofrecer los productos y servicios financieros, las cooperativas en muchos de los casos hacen:

- ✓ Ofertas de créditos en mejores condiciones (menor interés, sin garantes, sin encaje) que los de la competencia.
- ✓ Rifas de vehículos, casas, equipos de música, electrodomésticos, etc.
- ✓ Regalos por festividades de navidad, día del padre, madre o por el aniversario de la cooperativa de ahorro y crédito.
- ✓ Promoción de viajes vacacionales nacionales o internacionales.

#### 4.6 Liquidez

La liquidez financiera de las instituciones financieras se mide por el volumen de dinero que manejan, como por la rapidez de entrega de préstamos; es decir que haya fluidez de ingresos y egresos que permitan ganar más a las cooperativas de ahorro y crédito; como también se mide la liquidez, por el respaldo y garantía a los depositantes como a los prestamistas.

Actualmente todas las instituciones financieras incluidas las cooperativas de ahorro y crédito tienen la suficiente liquidez por el exceso de dinero depositado y por las garantías que ofrece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, como por los depósitos que obligatoriamente tienen que entregar al Banco Central como garantía a sus socios en caso de cualquier percance.

Tanta liquidez existe en las cooperativas, que la oferta de créditos es mayor a la demanda; actualmente por la crisis económica del país, la gente no se atreve a endeudarse ya que no tienen capacidad de pago; por que perdieron su trabajo o por estar atravesando situaciones económicas difíciles.

A la final todos necesitan dinero; pero, no todos están en capacidad de cubrir las cuotas mensuales que hay que pagar a las cooperativas y por ello se abstienen de endeudarse por el miedo de no poder pagar y ser embargados sus bienes.

Sin embargo, según información de Hugo Jácome, Superintendente de Economía Popular y Solidaria “SEPS”, en el año 2016 manifiesta que el número de cooperativas de ahorro y crédito son 696, las mismas que cuentan con 5.977.169 socios y sus activos suman 9.514.821.769,01 de dólares.

Tabla 11  
*Resumen del número de cooperativas, socios y liquidez año 2016*

# DE COOPERATIVAS	# DE SOCIOS	LIQUIDEZ
696	5.977.169	28,8%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria- Año 2016  
Elaborado por: Janina Gavilanes y Diana Chimbo.

Lo que confirma lo dicho anteriormente, que las cooperativas cuentan con una liquidez suficiente para sus transacciones y es necesario promocionar para atraer a

las personas que soliciten créditos; o que también las mismas se dediquen a invertir la gran cantidad de dinero que poseen en algo productivo.

#### 4.7 Indicadores financieros

**Cartera bruta = Total de Cartera de créditos**

Cartera Bruta = 6165.431.523,13

Tabla 12  
*Calculo de la cartera improductiva*

<b>COMPONENTES DE CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	<b>DÓLARES</b>
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	6.944.955,19
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	90.857.901,31
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	10.465.402,38
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	137.873.909,59
Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	4.193,79
Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses	26.941,69
Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	1.286.785,01
Cartera de crédito de vivienda de interés público que no devenga intereses	0,00
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	88.808,69
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	553.068,61
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	84.414,97
Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	374.070,57
Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses	0,00
Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses	0,00

Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses	1.776,88
Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada que no devenga intereses	0,00
Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	517.824,44
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	590.290,81
Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	0,00
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	976.673,66
Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses	0,00
Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses	0,00
Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada que no devenga intereses	16.663,54
Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada que no devenga intereses	0,00
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	8.354.388,16
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	76.470.730,15
Cartera de crédito inmobiliario vencida	3.971.884,21
Cartera de microcrédito vencida	146.861.513,76
Cartera de crédito productivo vencida	7.094,66
Cartera de crédito comercial ordinario vencida	32.349,84
Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	290.265,47
Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida	13.404,23
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	232.356,37
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	229.703,60
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	5.086,18
Cartera de microcrédito refinanciada vencida	213.614,95
Cartera de crédito productivo refinanciada vencida	0,00

Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida	0,00
Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida	122,54
Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada vencida	0,00
Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	136.410,66
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	285.163,95
Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	42.684,78
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	523.156,76
Cartera de crédito productivo reestructurada vencida	0,00
Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida	0,00
Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada vencida	1.359,34
Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada vencida	0,00
Cartera de crédito educativo que no devenga intereses	181.136,69
Cartera de crédito educativo refinanciada que no devenga intereses	0,00
Cartera de crédito educativo reestructurada que no devenga intereses	0,00
Cartera de crédito educativo vencida	19.696,31
Cartera de crédito educativo refinanciada vencida	0,00
Cartera de crédito educativo reestructurada vencida	0,00
<b>CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	<b>488.535.803,74</b>

Fuente: Boletín Sistema financiero SEPS 2016.

Elaborado por: Diana Chimbo, Janina Gavilanes

La cartera improductiva es el monto total que tienen las cooperativas que no está produciendo rentabilidad lo cual se lo considera como dinero ocioso.

**Cartera Improductiva = Cartera que no devenga intereses + Cartera vencida**

**Cartera Improductiva = 250.844.817,82 + 237.690.985,92**

**Cartera Improductiva = 488.535.803,74**

**Liquidez = Fondos disponibles/ Total depósitos a corto plazo**

Liquidez = 1.430.583.771,32 / 4.961.419.850,12

Liquidez = 0,288 \* 100

Liquidez = 28,8%

## **RESULTADOS**

### **CONCLUSIONES**

- ❖ Las cooperativas de ahorro y crédito están respaldadas, vigiladas y controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, tienen la obligación de dejar como respaldo a sus transacciones una cantidad determinada para que, en caso de quebrar, sus socios no pierdan lo depositado, actualmente gozan de liquidez en el territorio nacional; por el momento es difícil que quiebren, excepto en condiciones especiales que se puedan presentar.
- ❖ La tecnología ha sido absorbida por todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito, todas cuentan con equipos computarizados, cajeros automáticos, celulares y sistemas informáticos (Software) para hacer más eficiente y rápida la atención a sus socios.
- ❖ Como antes se dice que la tecnología ha sido absorbida en los últimos periodos no obstante al uso de tecnología actualizada aún se observa deficiencia en la atención a los usuarios esto que se determina la existencia de filas requiriendo los servicios de estas instituciones.
- ❖ Las cooperativas en su mayoría no se aplica técnicas de negociación ya que por el desconocimiento del área o falta de personal adecuado solo se han desenvuelto y se han dedicado a la captación de dinero y el otorgamiento de los créditos buscando así hacer un capital con los intereses generado por los mismos.
- ❖ Una gran cantidad de cooperativas presentan un alto porcentaje de la cartera improductiva por lo que imposibilita el crecimiento de la misma.

## ESTRATEGIAS

- Realizar estudios para la diversificación de sus productos con la finalidad de captar más socios y hacer colocación de efectivo, estos nuevos productos estarán relacionados con el mejoramiento de la calidad de vida; pudiendo ser destinados al mejoramiento de fincas productivas, y otros inmuebles productivos.
- El micro emprendimiento deberá ser considerado como una oportunidad para el desarrollo de la economía del país, ante lo cual las cooperativas de ahorro y crédito se convertirán en cofinanciadoras de los proyectos que emergen de las necesidades asociativas.
- Diseñar un plan de negocios con visión de crecimiento y con enfoque al socio. En este documento se establecerá las alternativas de crecimiento y/o expansión de estos organismos; además de los estudios pertinentes, deberá ser el resultado de una reingeniería de procesos que garantice la mejora continua en la producción de los servicios ofertados.
- Configurar los procedimientos técnicos de negociación desde una óptica de ganar – ganar, garantizando la satisfacción de las dos partes, sin descuidar los intereses de las instituciones financieras ya que de esta manera se garantiza una adecuada negociación logrando así el reconocimiento de la sociedad, atrayendo nuevos accionistas.
- Capacitar al personal para que se encuentre a la par en los procesos de negociación para que de esta manera lograr llevar a cabo una negociación eficiente y efectiva lo que hace que las cooperativas sean eficientes dentro del sistema financiero atrayendo cada vez más socios que deseen adquirir los servicios prestados por estas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Asamblea Nacional. (05 de Septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%CC%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>
- Asamblea Nacional. (05 de Septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%CC%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>
- Avila Macedo, J. J. (2006). *Economía*. México: Umbral Editorial.
- Brun, X., Larraga, P., & Moya, M. (2008). *Coleccion Manuales de Asesoramiento Financiero*. Madrid: Bresca.
- cesla.com. (2017). *Centro de estudios latinoamericanos*. Recuperado el 7 de Julio de 2017, de Centro de estudios latinoamericanos: <http://www.cesla.com/mercados-financieros-ecuador.php>
- Covey, S. (11 de Julio de 2017). *Los 7 Hábitos de la Gente Altamente Efectiva*. Obtenido de [https://aportadiseno.files.wordpress.com/2013/01/hc3a1bitosaltamenteeficaces\\_ganar.pdf](https://aportadiseno.files.wordpress.com/2013/01/hc3a1bitosaltamenteeficaces_ganar.pdf)
- Definición abc. (2017). *definicionabc.com*. Recuperado el 13 de Julio de 2017, de <https://www.definicionabc.com/negocios/negociar.php>
- Economía Simple. (2017). *economia simple.net*. Recuperado el 11 de Julio de 2017, de <http://www.economiasimple.net/glosario/captacion>
- economia48.com. (2012). *La gran enciclopedia de Economía*. Recuperado el 10 de Junio de 2017, de [economia48.com](http://www.economia48.com):

<http://www.economia48.com/spa/d/productos-financieros/productos-financieros.htm>

economipedia. (2015). *economipedia.com*. Recuperado el 2017 de Julio de 09, de <http://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>

Expreso. (07 de Noviembre de 2013). *expreso.ec*. Recuperado el 13 de Julio de 2017, de [http://www.expreso.ec/historico/la-banca-aumento-a-533-millones-su-cart-LCGR\\_5272459](http://www.expreso.ec/historico/la-banca-aumento-a-533-millones-su-cart-LCGR_5272459)

Fernández, S. (2005). *Técnicas de Negociación: Habilidades para Negociar con Éxito* (Primera ed.). España: Ideas propias Editorial Vigos.

gestiopolis. (2001 de Junio de 14). *gestiopolis.com*. Recuperado el 2017 de Julio de 11, de [gestiopolis.com: https://www.gestiopolis.com/que-es-el-analisis-de-riesgo-camel/](https://www.gestiopolis.com/que-es-el-analisis-de-riesgo-camel/)

Gómez Cáceres, D., & López Zaballos, L. M. (2002). *Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales*. Madrid: ESIC.

Gomez Lopez, R. (11 de Julio de 2017). *eumed.net*. Obtenido de [eumed.net: http://www.eumed.net/cursecon/cursos/mmff/mmff.htm](http://www.eumed.net/cursecon/cursos/mmff/mmff.htm)

Guerra, J. P. (22 de Abril de 2017). Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) son actualmente el motor de la economía popular y solidaria. *El Trilegrafo*.

Marketing de Clase. (11 de Julio de 2017). *marketingdeclase.blogspot.com*. Obtenido de <http://marketingdeclase.blogspot.com/2015/03/estrategia-de-seguidor.html>

Mas tipos de. (25 de Noviembre de 2016). <http://www.mastiposde.com>. Recuperado el 28 de Julio de 2017, de [http://www.mastiposde.com/mercados\\_financieros.html](http://www.mastiposde.com/mercados_financieros.html)

Ministerio Cordinador de DesarrolloSocial. (2012). *Ley de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de [http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/1\\_ley\\_y\\_reglamento\\_EPS.pdf](http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/1_ley_y_reglamento_EPS.pdf)

Presidencia de la República . (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito .

Presidencia de la República. (28 de Abril de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

Presidencia de la República. (28 de Abril de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

Schnaars, S. (1991). *Estrategias de Marketing*. Madrid: Diaz de Santos .

wold.fder.edu.uy. (s.f.). *wold.fder.edu.uy*. Recuperado el 2017 de Julio de 11, de [wold.fder.edu.uy](http://wold.fder.edu.uy):  
<http://wold.fder.edu.uy/contenido/rll/contenido/curricular/intro/negociacion.pdf>

# ANEXOS

**ANEXO N° 1**  
**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN**  
**EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
**ENCUESTA**

**Objetivo de la encuesta:** Conocer el criterio de negociación financiera de los funcionarios y administradores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

- 1. ¿Conoce Usted sobre la existencia de planes de crecimiento y de diferenciación que tiene la Cooperativa para los próximos dos años?**

Si ( ) No ( )

- 2. ¿Cuál es el escenario de colocaciones y captaciones que desea para el próximo año en la Cooperativa?**

Crecimiento de mercado ( )

Conservación de mercado ( )

Cosechar ( )

Retirarse ( )

- 3. ¿Qué riesgos visualiza en el momento de la negociación?**

No ser claro ( )

Desconocer técnicas de negociación ( )

No ser entendido ( )

Perder el control de lo planeado ( )

No tener poder de decisión ( )

- 4. ¿Qué ventajas cree usted que le proporcionaría el conocimiento de los escenarios en una negociación?**

Estrategias de liderazgo ( )

Poder para cerrar la negociación ( )

Estrategias de seguidor ( )

Tener varias opciones que ofrecer ( )

- Aplicar técnicas pertinentes ( )  
Liderar el proceso de negociación ( )

**5. ¿Al momento de la negociación con el socio, conoce Usted cuáles son los intereses que mueven a la contraparte?**

- Si ( ) No ( )

**6. ¿Qué metas deseables tiene y qué metas no deseables puede presentar al momento de la negociación?**

- Concretar la captación ( )  
Concretar colocación ( )  
Aplicar técnicas de negociación ( )  
Amplia información ( )  
Cerrar la negociación exitosamente ( )  
Débil persuasión ( )

**7. ¿Cuáles son sus prioridades?**

- Dar información ( )  
Ser claro ( )  
Saber escuchar ( )  
Ser entendido ( )  
Entender ( )  
Mantener el control ( )  
Tener siempre opciones ( )  
Ninguna ( )

**8. ¿Cuáles podrían ser sus estrategias de poder?**

- Tomar decisiones ( )  
Esperar decisiones superiores ( )  
Crear bitácoras ( )  
Aclarar dudas ( )  
Ser firme ( )  
Ser claro ( )

- Ejercer autoridad ( )
- Ejercer poder ( )
- Parecer ecuánime ( )
- Ser equilibrado ( )

**9. En el momento de decidir en una negociación ¿Cómo se podría lograr un acuerdo benéfico para las partes (ganar-ganar)?**

- Alcanzar lo mejor posible ( )
- Tirar de la cuerda hacia su lado ( )
- Maximizar la eficiencia para todos ( )
- Permitir alcanzar la mejor solución ( )
- Delimitar el “terreno de juego” ( )
- Encontrar una zona de intereses en común ( )
- Aplicar el ganar-ganar como estrategia de negociación. ( )

**ESTADO DE SITUACIÓN**

**SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

31-dic-16

(en dólares)

Cuenta	Descripción	Total Segmento 1	Total Segmento 2	Total Segmento 3	Total Segmento 4	Total Segmento 5	Total SFPS
1	ACTIVO	6.641.610.269,30	1.372.061.639,87	946.907.105,55	427.086.478,27	127.156.276,02	<b>9.514.821.769,01</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	1.096.700.740,13	157.484.787,34	99.984.152,09	50.269.707,18	26.144.384,58	<b>1.430.583.771,32</b>
1101	Caja	110.499.088,01	17.231.711,12	11.922.961,20	9.224.075,27	16.597.330,30	<b>165.475.165,90</b>
1103	Bancos y otras instituciones financieras	981.136.005,75	139.821.518,00	87.384.418,11	40.123.992,53	9.287.835,00	<b>1.257.753.769,39</b>
1104	Efectos de cobro inmediato	5.065.646,37	342.604,67	544.788,99	834.351,27	244.653,70	<b>7.032.045,00</b>
1105	Remesas en tránsito	0,00	88.953,55	131.983,79	87.288,11	14.565,58	<b>322.791,03</b>
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	319,09	195.650,00	61.182,64	0,00	<b>257.151,73</b>
1201	Fondos interfinancieros vendidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	319,09	195.650,00	61.182,64	0,00	<b>257.151,73</b>
1299	(Provisión para operaciones interfinancieras y de reporto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
13	INVERSIONES	1.075.525.084,00	120.855.238,46	65.561.440,85	19.892.640,32	3.093.285,34	<b>1.284.927.688,97</b>
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y SFPS	2.482.533,61	2.318.104,13	7.876.925,55	3.563.990,55	1.061.139,72	<b>17.302.693,56</b>
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	0,00	50.000,00	0,00	31.750,00	30.000,00	<b>111.750,00</b>

1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	939.031.532,58	34.074.670,54	13.627.974,73	239.040,48	257.793,75	<b>987.231.012,08</b>
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	4.519.177,11	19.999,01	44.311,39	433.625,00	0,00	<b>5.017.112,51</b>
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	127.544.253,68	83.420.514,52	42.339.110,38	14.232.840,16	1.701.845,14	<b>269.238.563,88</b>
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0,00	1.000.000,00	70.555,80	168.558,99	0,00	<b>1.239.114,79</b>
1307	De disponibilidad restringida	3.140.658,02	107.487,08	1.863.009,40	1.297.043,22	42.580,43	<b>6.450.778,15</b>
1399	(Provisión para inversiones)	-1.193.071,00	-135.536,82	-260.446,40	-74.208,08	-73,70	<b>-1.663.336,00</b>
14	CARTERA DE CRÉDITOS	4.108.769.400,61	991.129.064,96	681.290.211,24	305.873.052,67	78.369.793,65	<b>6.165.431.523,13</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	102.613.958,65	13.465.151,53	3.671.951,72	1.095.070,25	925.854,76	<b>121.771.986,91</b>
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.180.946.803,25	437.213.164,56	265.901.885,40	99.621.944,72	20.302.985,86	<b>3.003.986.783,79</b>
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	273.575.393,48	48.563.452,27	18.801.462,47	6.639.923,93	1.451.136,16	<b>349.031.368,31</b>
1404	Cartera de microcrédito por vencer	1.462.519.726,28	439.722.796,26	326.089.118,07	159.788.555,40	41.446.174,89	<b>2.429.566.370,90</b>
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	2.316.692,39	0,00	68.287,31	49.744,74	155.643,75	<b>2.590.368,19</b>
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	615.016,55	0,00	0,00	24.889,19	217.457,11	<b>857.362,85</b>
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	121.299.502,11	15.647.708,65	18.065.078,70	4.590.443,03	4.067.299,21	<b>163.670.031,70</b>
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer	0,00	0,00	129.908,77	85.374,30	0,00	<b>215.283,07</b>
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	1.514.982,87	700.249,78	16.160,34	0,00	0,00	<b>2.231.392,99</b>
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	8.040.671,57	688.788,01	1.496.891,73	295.540,82	50.234,42	<b>10.572.126,55</b>
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	1.788.399,38	323.653,66	164.870,59	0,00	1.941,08	<b>2.278.864,71</b>
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	4.756.732,95	152.154,07	575.956,76	360.288,65	134.315,63	<b>5.979.448,06</b>
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	17.447,67	<b>17.447,67</b>
1414	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	97.657,77	<b>97.657,77</b>
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	65.600,13	0,00	15.879,24	0,00	0,00	<b>81.479,37</b>
1416	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	47.451,35	0,00	<b>47.451,35</b>

1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	726.042,07	3.008.903,18	0,00	0,00	0,00	<b>3.734.945,25</b>
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	5.686.420,11	422.406,69	1.064.694,56	634.115,85	408.385,37	<b>8.216.022,58</b>
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	322.278,83	361.760,01	21.392,85	51.824,90	1.957,48	<b>759.214,07</b>
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	4.001.178,65	539.355,22	1.452.353,23	730.618,75	127.159,28	<b>6.850.665,13</b>
1421	Cartera de crédito productivo reestructurada por vencer	0,00	0,00	1.254,59	0,00	1.102,46	<b>2.357,05</b>
1422	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	1.234,46	<b>1.234,46</b>
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	30.273,09	0,00	75.405,29	0,00	19.251,45	<b>124.929,83</b>
1424	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	21.354,95	<b>21.354,95</b>
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	5.239.531,73	1.395.337,07	123.145,96	49.022,82	137.917,61	<b>6.944.955,19</b>
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	52.781.492,69	19.325.832,67	11.110.921,45	6.305.056,74	1.334.597,76	<b>90.857.901,31</b>
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	6.186.353,97	2.702.844,33	709.179,29	444.026,20	422.998,59	<b>10.465.402,38</b>
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	66.466.196,06	29.531.788,34	22.112.763,58	15.367.559,18	4.395.602,43	<b>137.873.909,59</b>
1429	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	4.193,79	<b>4.193,79</b>
1430	Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	26.941,69	<b>26.941,69</b>
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	582.060,57	82.171,83	490.830,12	104.380,24	27.342,25	<b>1.286.785,01</b>
1432	Cartera de crédito de vivienda de interés público que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	88.808,69	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>88.808,69</b>
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	221.036,47	155.632,10	147.399,52	29.000,52	0,00	<b>553.068,61</b>
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	0,00	73.867,01	10.547,96	0,00	0,00	<b>84.414,97</b>
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	111.511,32	140.692,15	65.198,26	55.065,21	1.603,63	<b>374.070,57</b>

1437	Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1438	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1439	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	1.776,88	0,00	0,00	<b>1.776,88</b>
1440	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	4.683,52	166.474,24	346.666,68	0,00	0,00	<b>517.824,44</b>
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	205.350,57	82.347,73	254.068,78	26.684,72	21.839,01	<b>590.290,81</b>
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	221.229,69	81.666,27	458.944,84	194.414,26	20.418,60	<b>976.673,66</b>
1445	Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1446	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1447	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada que no devenga intereses	2.348,63	0,00	14.314,91	0,00	0,00	<b>16.663,54</b>
1448	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	2.518.593,62	4.984.147,12	132.347,23	552.089,24	167.210,95	<b>8.354.388,16</b>
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	41.546.460,98	14.950.121,93	12.491.027,72	5.745.363,80	1.737.755,72	<b>76.470.730,15</b>
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1.932.786,78	1.208.879,41	523.230,67	132.173,47	174.813,88	<b>3.971.884,21</b>
1452	Cartera de microcrédito vencida	59.735.049,25	34.335.317,46	30.271.606,35	17.737.115,88	4.782.424,82	<b>146.861.513,76</b>
1453	Cartera de crédito productivo vencida	0,00	0,00	0,00	1.762,78	5.331,88	<b>7.094,66</b>
1454	Cartera de crédito comercial ordinario vencida	0,00	0,00	0,00	23.349,38	9.000,46	<b>32.349,84</b>
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	36.844,89	4.162,79	104.004,54	44.250,05	101.003,20	<b>290.265,47</b>
1456	Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida	0,00	0,00	13.064,22	340,01	0,00	<b>13.404,23</b>
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	2.354,37	230.002,00	0,00	0,00	0,00	<b>232.356,37</b>

1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	38.585,72	182.670,82	8.002,62	444,44	0,00	<b>229.703,60</b>
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	0,00	4.646,68	439,50	0,00	0,00	<b>5.086,18</b>
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	39.578,07	112.746,40	9.139,60	51.916,91	233,97	<b>213.614,95</b>
1461	Cartera de crédito productivo refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1462	Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1463	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida	0,00	0,00	122,54	0,00	0,00	<b>122,54</b>
1464	Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	938,20	5.353,91	86.666,66	43.451,89	0,00	<b>136.410,66</b>
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	5.787,60	17.445,06	229.292,71	30.690,84	1.947,74	<b>285.163,95</b>
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	32.893,78	1,00	9.790,00	0,00	0,00	<b>42.684,78</b>
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	11.975,99	55.628,40	407.706,89	33.462,69	14.382,79	<b>523.156,76</b>
1469	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1470	Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1471	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada vencida	55,72	0,00	1.303,62	0,00	0,00	<b>1.359,34</b>
1472	Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1473	Cartera de crédito educativo por vencer	0,00	5.578,03	57.064,98	33.855,08	4.825,67	<b>101.323,76</b>
1475	Cartera de crédito educativo refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1477	Cartera de crédito educativo reestructurada por vencer	0,00	0,00	0,00	446,28	0,00	<b>446,28</b>
1479	Cartera de crédito educativo que no devenga intereses	0,00	5.681,97	0,00	175.454,72	0,00	<b>181.136,69</b>
1481	Cartera de crédito educativo refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1483	Cartera de crédito educativo reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1485	Cartera de crédito educativo vencida	0,00	1.340,13	11.263,56	7.092,62	0,00	<b>19.696,31</b>
1487	Cartera de crédito educativo refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1489	Cartera de crédito educativo reestructurada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>

1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-300.062.780,63	-79.522.855,78	-36.524.172,02	-15.331.203,18	-4.471.186,55	<b>-435.912.198,16</b>
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0,00	0,00	0,00	92.238,25	0,00	<b>92.238,25</b>
1501	Dentro del plazo	0,00	0,00	0,00	92.238,25	0,00	<b>92.238,25</b>
1502	Después del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
16	CUENTAS POR COBRAR	78.438.613,85	22.092.450,39	22.232.373,66	16.652.581,97	7.152.858,28	<b>146.568.878,15</b>
1601	Intereses por cobrar de operaciones interfinancieras	0,00	0,00	549,00	0,00	0,00	<b>549,00</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	10.866.558,23	1.069.186,13	579.409,86	178.417,94	20.123,61	<b>12.713.695,77</b>
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	42.695.698,38	11.327.436,37	7.413.128,89	4.441.814,26	2.092.960,00	<b>67.971.037,90</b>
1604	Otros intereses por cobrar	20.493,72	0,00	160.495,38	16.286,67	9.020,32	<b>206.296,09</b>
1605	Comisiones por cobrar	9.243,29	196,51	117.152,57	92.721,12	162.146,28	<b>381.459,77</b>
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1609	Garantías pagadas pendientes de recuperación	0,00	0,00	50,40	0,00	0,00	<b>50,40</b>
1611	Anticipo para adquisición de acciones	17.320,93	3.902,58	0,00	10.500,00	0,00	<b>31.723,51</b>
1612	Inversiones vencidas	1.067.381,80	43.890,31	170.000,00	329.931,67	30.000,00	<b>1.641.203,78</b>
1614	Pagos por cuenta de socios	7.769.962,27	4.542.493,92	2.043.429,39	1.722.097,79	884.578,39	<b>16.962.561,76</b>
1615	Intereses reestructurados por cobrar	418.637,89	0,00	20.783,73	28.658,80	43.444,59	<b>511.525,01</b>
1617	Subsidios por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1619	Cuentas por cobrar por cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1690	Cuentas por cobrar varias	22.848.321,09	10.015.129,80	12.558.785,78	10.976.734,07	4.039.988,19	<b>60.438.958,93</b>
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-7.275.003,75	-4.909.785,23	-831.411,34	-1.144.580,35	-129.403,10	<b>-14.290.183,77</b>
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	14.611.201,15	8.472.129,82	3.791.283,77	2.851.803,58	359.442,44	<b>30.085.860,76</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	3.144.234,41	3.333.812,58	1.840.484,90	1.485.103,55	289.749,89	<b>10.093.385,33</b>
1705	Bienes arrendados	0,00	0,00	364,57	0,00	0,00	<b>364,57</b>
1706	Bienes no utilizados por la institución	12.658.522,89	6.168.018,96	2.277.398,98	1.372.073,73	70.760,32	<b>22.546.774,88</b>
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-1.191.556,15	-1.029.701,72	-326.964,68	-5.373,70	-1.067,77	<b>-2.554.664,02</b>

18	PROPIEDADES Y EQUIPO	169.014.937,40	58.690.502,16	55.071.272,96	23.035.953,03	7.808.149,99	<b>313.620.815,54</b>
1801	Terrenos	42.672.334,81	13.896.301,39	14.866.725,67	6.196.426,24	3.170.926,85	<b>80.802.714,96</b>
1802	Edificios	128.056.605,27	44.227.318,77	37.553.428,63	12.606.061,69	1.901.646,71	<b>224.345.061,07</b>
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	6.114.280,13	1.645.969,41	2.901.204,33	331.349,33	421.821,26	<b>11.414.624,46</b>
1804	Otros locales	5.182.302,25	775.821,43	47.013,85	304.070,34	315.472,16	<b>6.624.680,03</b>
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	23.639.722,09	12.838.722,41	9.226.752,11	4.995.872,38	2.502.693,04	<b>53.203.762,03</b>
1806	Equipos de computación	48.962.300,48	11.485.290,41	7.256.730,12	3.731.730,61	2.017.939,50	<b>73.453.991,12</b>
1807	Unidades de transporte	6.274.947,36	2.694.130,67	2.946.633,93	3.448.709,88	399.053,08	<b>15.763.474,92</b>
1808	Equipos de construcción	0,00	0,00	13.084,05	0,00	1.894,11	<b>14.978,16</b>
1890	Otros	8.704.133,99	2.426.528,05	1.018.040,83	870.285,85	229.746,46	<b>13.248.735,18</b>
1899	(Depreciación acumulada)	-100.591.688,98	-31.299.580,38	-20.758.340,56	-9.448.553,29	-3.153.043,18	<b>-165.251.206,39</b>
19	OTROS ACTIVOS	98.550.292,16	13.337.147,65	18.780.720,98	8.357.318,63	4.228.361,74	<b>143.253.841,16</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	9.080.453,15	2.640.339,37	1.771.465,26	1.117.312,47	248.005,45	<b>14.857.575,70</b>
1902	Derechos fiduciarios	51.676.467,72	0,00	248.233,36	183.347,65	31.672,53	<b>52.139.721,26</b>
1904	Gastos y pagos anticipados	11.420.483,95	3.613.933,99	3.648.996,56	1.875.274,28	1.051.544,13	<b>21.610.232,91</b>
1905	Gastos diferidos	14.937.856,12	4.024.816,66	5.066.688,27	2.147.877,92	1.517.851,37	<b>27.695.090,34</b>
1906	Materiales, mercaderías e insumos	2.990.566,88	819.506,07	1.200.991,45	343.649,40	83.008,35	<b>5.437.722,15</b>
1908	Transferencias internas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1909	Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
1990	Otros	9.268.234,72	2.629.180,36	7.445.808,01	2.766.234,62	1.322.455,96	<b>23.431.913,67</b>
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-823.770,38	-390.628,80	-601.461,93	-76.377,71	-26.176,05	<b>-1.918.414,87</b>
2	PASIVOS	5.664.516.759,66	1.148.973.681,07	775.616.894,06	343.615.588,20	95.038.813,39	<b>8.027.761.736,38</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.307.119.032,77	1.054.207.858,25	678.716.979,60	288.993.051,07	81.469.902,78	<b>7.410.506.824,47</b>
2101	Depósitos a la vista	1.890.856.204,63	361.794.384,76	256.626.881,16	124.922.619,72	40.149.759,34	<b>2.674.349.849,61</b>
2102	Operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	3,18	4,00	<b>7,18</b>
2103	Depósitos a plazo	3.317.666.941,40	640.166.834,13	389.720.086,01	148.800.068,18	37.706.188,80	<b>4.534.060.118,52</b>

210305	De 1 a 30 días	730.174.716,48	127.398.064,70	80.682.156,79	28.396.732,59	3.874.826,89	<b>970.526.497,45</b>
210310	De 31 a 90 días	987.441.768,54	181.497.323,57	105.098.647,83	34.840.168,09	7.665.587,85	<b>1.316.543.495,88</b>
2104	Depósitos de garantía	0,00	2.253.364,49	153.377,30	1.210.412,08	191.453,70	<b>3.808.607,57</b>
2105	Depósitos restringidos	98.595.886,74	49.993.274,87	32.216.635,13	14.059.947,91	3.422.496,94	<b>198.288.241,59</b>
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	10.296,11	22.525,49	<b>32.821,60</b>
2201	Fondos interfinancieros comprados	0,00	0,00	0,00	2.460,17	0,00	<b>2.460,17</b>
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0,00	0,00	0,00	2.256,64	20.398,43	<b>22.655,07</b>
2203	Operaciones por confirmar	0,00	0,00	0,00	5.579,30	2.127,06	<b>7.706,36</b>
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	614.775,93	47.047,72	216.498,40	166.533,65	27.054,95	<b>1.071.910,65</b>
2301	Cheques de gerencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	429.703,02	30.553,80	209.759,54	136.364,90	25.210,07	<b>831.591,33</b>
2303	Recaudaciones para el sector público	185.072,91	16.493,92	6.738,86	29.963,65	944,27	<b>239.213,61</b>
2304	Valores en circulación y cupones por pagar	0,00	0,00	0,00	205,10	900,61	<b>1.105,71</b>
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2401	Dentro del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2402	Después del plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
25	CUENTAS POR PAGAR	150.152.867,08	36.942.156,76	25.179.471,28	14.597.678,23	6.664.268,10	<b>233.536.441,45</b>
2501	Intereses por pagar	57.521.717,99	11.397.138,28	8.039.332,47	3.532.855,03	1.910.711,46	<b>82.401.755,23</b>
2502	Comisiones por pagar	88,40	2.980,91	108.352,34	1.753,87	51.327,02	<b>164.502,54</b>
2503	Obligaciones patronales	40.231.192,28	10.942.528,89	6.636.615,82	2.407.879,26	1.098.642,09	<b>61.316.858,34</b>
2504	Retenciones	3.316.334,38	1.441.707,29	1.945.978,94	997.022,73	241.250,12	<b>7.942.293,46</b>
2505	Contribuciones, impuestos y multas	19.563.887,87	1.964.978,93	1.507.215,10	375.472,21	343.074,57	<b>23.754.628,68</b>
2506	Proveedores	3.177.252,89	2.627.147,24	789.173,31	1.278.482,53	531.111,66	<b>8.403.167,63</b>
2507	Obligaciones por compra de cartera	52.122,00	33.353,18	0,00	182,09	87,80	<b>85.745,07</b>
2508	Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2510	Cuentas por pagar a establecimientos afiliados	7.134,87	146,30	2.938,43	31.835,60	136.616,18	<b>178.671,38</b>
2511	Provisiones para aceptaciones	3.093,95	60.000,00	33.008,56	47.232,25	1.787,74	<b>145.122,50</b>

2590	Cuentas por pagar varias	26.280.042,45	8.472.175,74	6.116.856,31	5.924.962,66	2.349.659,46	<b>49.143.696,62</b>
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	177.112.706,34	53.614.390,41	67.412.282,64	37.409.513,68	5.334.261,48	<b>340.883.154,55</b>
2601	Sobregiros	0,00	0,00	0,00	783,30	122.641,56	<b>123.424,86</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	8.840.805,05	2.989.920,74	7.892.550,83	10.270.333,06	2.278.510,70	<b>32.272.120,38</b>
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	88.366.002,20	13.550.000,00	7.189.579,51	1.305.993,60	0,00	<b>110.411.575,31</b>
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0,00	0,00	2.491.312,40	1.727.690,26	451.595,34	<b>4.670.598,00</b>
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	67.992.259,46	36.986.234,39	42.544.877,23	19.760.115,92	2.112.951,44	<b>169.396.438,44</b>
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	2.699.597,13	88.235,28	0,00	81.264,37	103.607,31	<b>2.972.704,09</b>
2609	Obligaciones con entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	2.077.243,27	229.607,89	<b>2.306.851,16</b>
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2690	Otras obligaciones	9.214.042,50	0,00	7.293.962,67	2.186.089,90	35.347,24	<b>18.729.442,31</b>
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	321,05	0,00	<b>321,05</b>
2701	Bonos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2702	Obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2703	Otros títulos valores	0,00	0,00	0,00	321,05	0,00	<b>321,05</b>
2790	Prima o descuento en colocación de valores en circulación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
29	OTROS PASIVOS	29.517.377,54	4.162.227,93	4.091.662,14	2.438.194,41	1.520.800,59	<b>41.730.262,61</b>
2901	Ingresos recibidos por anticipado	245.073,88	336.047,24	69.022,35	534.459,82	195.833,64	<b>1.380.436,93</b>
2902	Consignación para pago de obligaciones	0,00	116.489,85	126.925,64	2.964,40	13.603,26	<b>259.983,15</b>
2903	Fondos en administración	1.402.855,27	121.629,98	1.228.250,18	982.555,23	346.045,06	<b>4.081.335,72</b>
2908	Transferencias internas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2911	Subsidios del gobierno nacional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2912	Minusvalía mercantil (Badwill)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
2990	Otros	27.869.448,39	3.588.060,86	2.667.463,97	918.214,96	965.318,63	<b>36.008.506,81</b>
3	PATRIMONIO	977.093.509,64	223.087.958,80	171.290.211,49	83.470.890,07	32.117.462,63	<b>1.487.060.032,63</b>

31	CAPITAL SOCIAL	427.048.256,55	105.439.337,75	87.702.017,49	52.863.312,74	19.399.052,70	<b>692.451.977,23</b>
3101	Capital Pagado	0,00	0,00	0,00	642.911,96	989.372,50	<b>1.632.284,46</b>
3103	Aportes de socios	427.048.256,55	105.439.337,75	87.702.017,49	52.220.400,78	18.409.680,20	<b>690.819.692,77</b>
33	RESERVAS	427.192.857,99	100.261.589,56	72.086.870,39	24.303.870,14	9.902.404,94	<b>633.747.593,02</b>
3301	Legales	345.727.485,41	76.907.380,48	55.672.153,00	17.186.755,02	7.427.028,23	<b>502.920.802,14</b>
3302	Generales	0,00	0,00	27.891,74	249.043,20	56.238,25	<b>333.173,19</b>
3303	Especiales	67.719.377,76	19.565.563,35	13.391.214,82	5.756.603,48	1.678.443,30	<b>108.111.202,71</b>
3305	Revalorización del patrimonio	12.776.475,89	3.580.992,58	2.478.374,51	1.091.187,84	661.237,46	<b>20.588.268,28</b>
3306	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	<b>#N/A</b>
3310	Por resultados no operativos	969.518,93	207.653,15	517.236,32	20.280,60	79.457,70	<b>1.794.146,70</b>
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	12.167.800,35	4.370.223,85	3.429.564,83	3.345.802,77	1.049.419,89	<b>24.362.811,69</b>
3401	Otros aportes patrimoniales	12.167.800,35	4.370.223,85	3.429.564,83	3.345.802,77	1.049.419,89	<b>24.362.811,69</b>
3402	Donaciones	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	<b>#N/A</b>
3490	Otros	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	<b>#N/A</b>
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	51.239.728,32	14.701.591,10	13.528.624,10	3.207.227,14	929.520,11	<b>83.606.690,77</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	50.137.890,93	14.654.187,40	13.527.237,01	3.193.527,14	928.770,82	<b>82.441.613,30</b>
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	68,08	0,00	1.387,09	13.700,00	749,29	<b>15.904,46</b>
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	1.101.769,31	47.403,70	0,00	0,00	0,00	<b>1.149.173,01</b>
36	RESULTADOS	59.444.866,43	-1.684.783,46	-5.456.865,32	-249.322,72	837.064,99	<b>52.890.959,92</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	539.333,59	474.993,00	382.781,71	935.226,48	3.114.069,03	<b>5.446.403,81</b>
3602	(Pérdidas acumuladas)	-4.929.250,58	-2.343.458,17	-5.958.915,14	-2.102.756,07	-1.566.313,69	<b>-16.900.693,65</b>
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	63.834.783,42	5.655.459,26	6.351.397,50	2.753.038,67	802.919,09	<b>79.397.597,94</b>
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	-5.471.777,55	-6.232.129,39	-1.834.831,80	-1.513.609,44	<b>-15.052.348,18</b>
37	(DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	<b>#N/A</b>
4	GASTOS	739.456.748,81	192.630.878,79	135.899.945,83	63.715.872,53	19.731.783,21	<b>1.151.435.229,17</b>
41	INTERESES CAUSADOS	307.266.359,12	67.637.789,84	47.519.060,02	20.948.663,19	4.716.031,31	<b>448.087.903,48</b>
4101	Obligaciones con el público	289.808.859,58	63.459.339,39	43.019.485,80	18.576.291,20	4.315.051,97	<b>419.179.027,94</b>

4102	Operaciones interfinancieras	0,00	0,00	0,00	0,00	448,14	<b>448,14</b>
4103	Obligaciones financieras	15.246.022,97	4.128.836,17	4.489.199,69	2.182.782,54	366.594,00	<b>26.413.435,37</b>
4104	Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4105	Otros intereses	2.211.476,57	49.614,28	10.374,53	189.589,45	33.937,20	<b>2.494.992,03</b>
42	COMISIONES CAUSADAS	1.771.041,09	183.888,72	63.110,57	187.623,14	44.101,48	<b>2.249.765,00</b>
4201	Obligaciones financieras	1.016.010,98	51.275,34	22.470,13	55.841,21	10.027,00	<b>1.155.624,66</b>
4202	Operaciones contingentes	4.576,79	0,00	0,00	1.995,68	22,50	<b>6.594,97</b>
4203	Cobranzas	96.796,13	0,00	31.481,65	89.709,13	27.502,98	<b>245.489,89</b>
4204	Por operaciones de permuta financiera	0,00	0,00	1.262,21	0,00	0,00	<b>1.262,21</b>
4205	Servicios fiduciarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4290	Varias	653.657,19	132.613,38	7.896,58	40.077,12	6.549,00	<b>840.793,27</b>
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	2.843.083,02	190.510,41	5.187,13	971,66	7.874,52	<b>3.047.626,74</b>
4302	En valuación de inversiones	265.316,86	3.055,67	0,00	0,00	0,00	<b>268.372,53</b>
4303	En venta de activos productivos	30.631,84	0,00	0,00	971,66	185,73	<b>31.789,23</b>
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4305	Prima de inversiones en títulos valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4306	Primas en cartera comprada	2.547.134,32	187.454,74	5.187,13	0,00	7.688,79	<b>2.747.464,98</b>
44	PROVISIONES	91.972.118,91	28.860.152,97	10.814.808,66	3.614.534,39	1.171.872,83	<b>136.433.487,76</b>
4401	Inversiones	509.332,27	58.281,83	117.917,38	113.327,52	38.490,47	<b>837.349,47</b>
4402	Cartera de créditos	87.345.057,63	24.043.021,28	8.698.207,09	2.997.581,96	1.012.210,84	<b>124.096.078,80</b>
4403	Cuentas por cobrar	3.596.503,51	3.918.497,97	786.713,58	447.976,22	72.727,50	<b>8.822.418,78</b>
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	301.046,63	600.568,34	242.716,44	4.515,37	1.067,77	<b>1.149.914,55</b>
4405	Otros activos	217.609,85	133.119,47	967.496,42	51.133,32	47.376,25	<b>1.416.735,31</b>
4406	Operaciones contingentes	2.569,02	106.462,07	1.757,75	0,00	0,00	<b>110.788,84</b>
4407	Operaciones interfinancieras y de reporto	0,00	202,01	0,00	0,00	0,00	<b>202,01</b>
45	GASTOS DE OPERACIÓN	297.049.421,10	90.954.900,38	73.808.252,83	37.853.570,42	13.425.719,99	<b>513.091.864,72</b>

4501	Gastos de personal	130.971.686,65	43.849.002,63	34.231.370,23	16.967.392,25	6.222.468,43	<b>232.241.920,19</b>
4502	Honorarios	11.737.895,46	7.221.744,60	8.669.233,51	5.932.936,35	2.210.284,05	<b>35.772.093,97</b>
4503	Servicios varios	56.908.005,84	16.129.283,58	12.996.924,79	6.790.776,84	2.390.839,22	<b>95.215.830,27</b>
4504	Impuestos, contribuciones y multas	42.525.645,60	9.081.998,19	4.705.215,35	1.502.822,51	499.088,63	<b>58.314.770,28</b>
4505	Depreciaciones	15.889.117,83	5.247.474,14	3.838.312,04	1.671.772,85	503.859,47	<b>27.150.536,33</b>
4506	Amortizaciones	7.313.650,99	1.809.516,09	1.629.551,96	636.052,60	227.564,24	<b>11.616.335,88</b>
4507	Otros gastos	31.703.418,73	7.615.881,15	7.737.644,95	4.351.817,02	1.371.615,95	<b>52.780.377,80</b>
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	209.730,54	125.400,12	49.693,87	7.952,92	19.942,78	<b>412.720,23</b>
4601	Pérdida en acciones y participaciones	67.136,04	7.213,94	1.318,23	20,00	5.924,94	<b>81.613,15</b>
4602	Pérdida en venta de bienes realizables y recuperados	11.594,88	0,00	100,00	0,00	0,00	<b>11.694,88</b>
4690	Otras	130.999,62	118.186,18	48.275,64	7.932,92	14.017,84	<b>319.412,20</b>
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4.667.404,35	1.575.954,40	1.433.581,96	482.632,14	213.609,41	<b>8.373.182,26</b>
4701	Pérdida en venta de bienes	137.960,17	10.877,29	19.517,58	1.739,81	10.188,33	<b>180.283,18</b>
4702	Pérdida en venta de acciones y participaciones	0,00	0,00	0,00	2.125,80	149,70	<b>2.275,50</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	4.074.991,03	1.335.861,82	668.759,00	257.864,66	49.388,73	<b>6.386.865,24</b>
4790	Otros	454.453,15	229.215,29	745.305,38	220.901,87	153.882,65	<b>1.803.758,34</b>
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	33.677.590,68	3.102.281,95	2.206.250,79	619.924,67	132.630,89	<b>39.738.678,98</b>
4810	Participación a empleados	14.612.789,82	1.253.928,27	864.036,14	208.312,31	40.165,71	<b>16.979.232,25</b>
4815	Impuesto a la renta	19.011.724,14	1.846.662,27	1.297.393,99	345.019,35	73.014,80	<b>22.573.814,55</b>
4890	Otros	53.076,72	1.691,41	44.820,66	66.593,01	19.450,38	<b>185.632,18</b>
5	INGRESOS	803.291.532,23	192.814.560,50	136.019.213,94	64.634.079,40	19.021.092,86	<b>1.215.780.478,93</b>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	739.596.094,08	173.673.143,60	119.481.112,05	55.966.460,34	15.645.682,60	<b>1.104.362.492,67</b>
5101	Depósitos	13.755.670,54	1.438.152,52	1.151.242,68	649.617,78	104.290,77	<b>17.098.974,29</b>
5102	Operaciones interfinancieras	55.324,65	4.659,21	1.084,30	2.052,01	0,00	<b>63.120,17</b>
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	50.701.639,68	6.977.042,60	3.586.540,99	920.581,91	141.436,96	<b>62.327.242,14</b>
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	671.229.676,01	164.770.260,95	114.519.079,27	53.864.646,66	15.155.220,47	<b>1.019.538.883,36</b>
5190	Otros intereses y descuentos	3.853.783,20	483.028,32	223.164,81	529.561,98	244.734,40	<b>5.334.272,71</b>

52	COMISIONES GANADAS	2.473.550,11	441.351,01	344.300,24	335.880,44	327.039,89	<b>3.922.121,69</b>
5201	Cartera de créditos	4.410,51	5.958,33	6.117,84	78.425,03	141.466,89	<b>236.378,60</b>
5202	Deudores por aceptación	0,00	0,00	0,00	0,00	444,99	<b>444,99</b>
5203	Avales	9.829,90	157,14	297,24	0,00	0,00	<b>10.284,28</b>
5204	Fianzas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
5205	Cartas de Crédito	0,00	0,00	0,00	211,18	147,50	<b>358,68</b>
5290	Otras	2.459.309,70	435.235,54	337.885,16	257.244,23	184.980,51	<b>3.674.655,14</b>
53	UTILIDADES FINANCIERAS	1.650.613,02	5.068,14	1.990,56	117,42	82.244,35	<b>1.740.033,49</b>
5302	En valuación de inversiones	730.753,81	5.068,14	353,75	43,42	0,00	<b>736.219,12</b>
5303	En venta de activos productivos	801.406,16	0,00	123,89	0,00	82.123,62	<b>883.653,67</b>
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	118.453,05	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>118.453,05</b>
5305	Arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	120,73	<b>120,73</b>
5390	Otros	0,00	0,00	1.512,92	74,00	0,00	<b>1.586,92</b>
54	INGRESOS POR SERVICIOS	12.964.490,67	3.618.763,31	4.813.349,14	3.248.532,69	1.306.008,24	<b>25.951.144,05</b>
5401	Servicios fiduciarios	0,00	0,00	0,00	214.284,37	66.350,86	<b>280.635,23</b>
5404	Manejo y cobranzas	468.241,47	1.293.530,12	2.341.754,38	1.351.234,80	728.028,83	<b>6.182.789,60</b>
5405	Garantías crediticias otorgadas por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias	0,00	4,00	159.499,86	64.094,68	34.373,74	<b>257.972,28</b>
5490	Otros servicios	12.496.249,20	2.325.229,19	2.312.094,90	1.618.918,84	477.254,81	<b>19.229.746,94</b>
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5.687.015,21	610.163,62	1.674.166,58	1.319.072,92	251.904,97	<b>9.542.323,30</b>
5501	Utilidades en acciones y participaciones	343.279,14	61.547,66	20.714,66	107.025,68	5.228,01	<b>537.795,15</b>
5502	Utilidad en venta de bienes realizables y recuperados	0,00	0,00	0,00	13.588,03	134,75	<b>13.722,78</b>
5503	Dividendos o excedentes por certificados de aportación	113.291,76	34.431,58	14.577,69	2.636,87	0,00	<b>164.937,90</b>
5505	Ingresos por subsidios realizados	0,00	0,00	0,00	3.639,49	0,00	<b>3.639,49</b>
5506	Ingresos por subsidios recuperados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
5590	Otros	5.230.444,31	514.184,38	1.638.874,23	1.192.182,85	246.542,21	<b>8.822.227,98</b>
56	OTROS INGRESOS	40.919.769,14	14.466.070,82	9.704.295,37	3.764.015,59	1.408.212,81	<b>70.262.363,73</b>

5601	Utilidad en venta de bienes	178.668,97	2.722.983,62	259.713,49	246.098,78	47.723,54	<b>3.455.188,40</b>
5602	Utilidad en venta de acciones y participaciones	0,00	84.202,00	0,00	0,00	638,45	<b>84.840,45</b>
5603	Arrendamientos	236.896,70	314.182,74	241.456,55	220.191,72	52.076,59	<b>1.064.804,30</b>
5604	Recuperaciones de activos financieros	30.667.293,59	6.965.793,62	5.408.729,32	1.530.411,56	327.529,53	<b>44.899.757,62</b>
5690	Otros	9.836.909,88	4.378.908,84	3.794.396,01	1.767.313,53	980.244,70	<b>20.757.772,96</b>
59	Pérdidas y ganancias	63.834.783,42	11.127.236,81	12.583.526,89	4.587.870,47	2.316.528,54	<b>94.449.946,13</b>
6	<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	16.102.554,75	738.888,85	2.297.412,75	2.246.453,30	371.841,30	<b>21.757.150,95</b>
61	<b>DEUDORAS</b>	161.073,94	200.000,00	2.035.565,00	390.485,15	116.108,15	<b>2.903.232,24</b>
6190	Otras cuentas contingentes deudoras	161.073,94	200.000,00	2.035.565,00	390.485,15	116.108,15	<b>2.903.232,24</b>
64	<b>ACREEDORAS</b>	15.941.480,81	538.888,85	261.847,75	1.855.968,15	255.733,15	<b>18.853.918,71</b>
6401	Avales	301.970,87	0,00	7.430,80	185.485,15	0,00	<b>494.886,82</b>
6402	Fianzas y garantías	2.365,35	0,00	0,00	1.670.483,00	107.108,15	<b>1.779.956,50</b>
6403	Cartas de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	148.625,00	<b>148.625,00</b>
6404	Créditos aprobados no desembolsados	15.637.144,59	0,00	218.851,95	0,00	0,00	<b>15.855.996,54</b>
6405	Compromisos futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
6412	Garantías concedidas por el sistema de garantía crediticio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
6490	Otras cuentas contingentes acreedoras	0,00	538.888,85	35.565,00	0,00	0,00	<b>574.453,85</b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	15.401.564.348,95	4.077.072.775,07	1.936.229.485,40	453.299.816,10	61.345.834,81	<b>21.929.512.260,33</b>
71	<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	2.014.052.668,15	1.128.214.208,00	481.699.463,64	110.277.352,33	9.925.169,07	<b>3.744.168.861,19</b>
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros	9.083.692,80	24.011.495,41	86.369.206,48	40.357.036,24	3.381.902,67	<b>163.203.333,60</b>
7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	300.673.888,24	62.208.319,04	128.083.454,02	18.739.595,09	4.038.163,28	<b>513.743.419,67</b>
7103	Activos castigados	89.597.578,49	37.034.877,99	10.629.851,13	2.594.892,48	330.506,96	<b>140.187.707,05</b>
7104	Líneas de crédito no utilizadas	178.031.427,78	26.537.243,37	7.271.246,31	0,00	0,00	<b>211.839.917,46</b>
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	35.380.003,13	7.592.958,05	2.493.643,87	107.606,96	0,00	<b>45.574.212,01</b>
7106	Operaciones activas con entidades del grupo financiero	163,30	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>163,30</b>

7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	130.425.264,19	48.468.290,35	16.490.670,50	1.013.700,69	233.878,92	<b>196.631.804,65</b>
7108	Cartera comprada a instituciones con resolución de liquidación	2.160.660,42	218.633,81	0,00	0,00	0,00	<b>2.379.294,23</b>
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	80.812.461,04	28.267.887,51	19.176.693,22	5.839.971,48	797.890,88	<b>134.894.904,13</b>
7110	Contrato de arrendamiento mercantil financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7190	Otras cuentas de orden deudoras	1.187.887.528,76	893.874.502,47	211.184.698,11	41.624.549,39	1.142.826,36	<b>2.335.714.105,09</b>
74	<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>13.387.511.680,80</b>	<b>2.948.858.567,07</b>	<b>1.454.530.021,76</b>	<b>343.022.463,77</b>	<b>51.420.665,74</b>	<b>18.185.343.399,14</b>
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	12.558.278.236,23	2.876.829.884,41	1.416.345.910,66	332.308.200,08	48.502.995,35	<b>17.232.265.226,73</b>
7402	Operaciones pasivas con empresas vinculadas	9.365.686,02	1.681.369,74	1.247.066,62	0,00	0,00	<b>12.294.122,38</b>
7403	Operaciones Pasivas con empresas subsidiarias y afiliadas	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	<b>5.000,00</b>
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por El Fondo de Seguro de Depósito	578.162.024,62	25.137.841,56	0,00	0,00	0,00	<b>603.299.866,18</b>
7406	Deficiencia de provisiones	0,00	8.403.374,49	1.757.702,22	0,00	133.052,68	<b>10.294.129,39</b>
7407	Depósitos de entidades del sector público	7.101.572,21	7.328,14	67,57	0,00	0,00	<b>7.108.967,92</b>
7408	Origen de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7409	Valores y bienes recibidos en fideicomiso mercantil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7410	Capital suscrito no pagado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7411	Pasivos adquiridos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7412	Orden de prelación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7414	Provisiones constituidas	70.140.049,23	8.407.352,82	1.597.884,83	287.503,28	53.522,27	<b>80.486.312,43</b>
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	155.786.018,85	14.485.687,61	4.997.687,75	26.348,53	2.146.320,09	<b>177.442.062,83</b>
7416	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	382.939,80	9.829,30	0,00	10.227,69	941,37	<b>403.938,16</b>
7417	Operaciones de financiamiento afianzadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7490	Otras cuentas de orden acreedoras	8.295.153,84	13.895.899,00	28.583.702,11	10.390.184,19	578.833,98	<b>61.743.773,12</b>

**ESTADO DE SITUACIÓN****SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

31-dic-16

(en millones de dólares y en porcentajes)

Indicadores financieros	Total Segmento 1	Total Segmento 2	Total Segmento 3	Total Segmento 4	Total Segmento 5	Total SFPS
<b>TOTALES DE CUENTAS</b>						
ACTIVOS	6.641,61	1.372,06	946,91	427,09	127,16	9.514,82
PASIVOS	5.664,52	1.148,97	775,62	343,62	95,04	8.027,76
PATRIMONIO	977,09	223,09	171,29	83,47	32,12	1.487,06
CAPITAL SOCIAL	427,05	105,44	87,70	52,86	19,40	692,45
CRÉDITOS (CUENTA 14)	4.108,77	991,13	681,29	305,87	78,37	6.165,43
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	5.307,12	1.054,21	678,72	288,99	81,47	7.410,51
<b>CARTERA BRUTA POR TIPO</b>						
CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	112,71	23,96	4,38	1,74	1,23	144,01
CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	2.289,47	473,04	292,70	112,69	23,86	3.191,76
CRÉDITO INMOBILIARIO	283,84	53,24	20,24	7,27	2,05	366,64
MICROCRÉDITO	1.597,86	504,67	381,44	194,32	50,92	2.729,22
CRÉDITO PRODUCTIVO	2,32	0,00	0,07	0,05	0,18	2,62
CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	0,62	0,00	0,00	0,05	0,35	1,02
CRÉDITO DE CONSUMO ORDINARIO	122,02	15,73	18,77	4,74	4,21	165,47
CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0,00	0,00	0,14	0,13	0,02	0,30
CRÉDITO EDUCATIVO	0,00	0,01	0,07	0,22	0,00	0,30
<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>						

CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	6,97%	28,31%	15,74%	37,05%	24,79%	11,30%
CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	4,14%	7,34%	8,28%	10,77%	12,98%	5,29%
CRÉDITO INMOBILIARIO	2,87%	7,49%	6,19%	7,93%	29,12%	3,97%
MICROCRÉDITO	7,92%	12,73%	13,98%	17,21%	18,10%	10,51%
CRÉDITO PRODUCTIVO	0,00%	0,00%	0,00%	3,42%	5,18%	0,43%
CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,20%	5,84%
CRÉDITO DE CONSUMO ORDINARIO	0,51%	0,55%	3,26%	3,14%	3,05%	0,97%
CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0,00%	0,00%	0,07%	0,01%	0,00%	0,01%
CRÉDITO EDUCATIVO	0,00%	55,73%	16,48%	84,18%	0,00%	66,37%
<b>MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL</b>	<b>5,40%</b>	<b>10,26%</b>	<b>11,16%</b>	<b>14,67%</b>	<b>16,16%</b>	<b>7,40%</b>
<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>						
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	84,6%	106,9%	111,1%	117,3%	106,4%	91,6%
<b>LIQUIDEZ</b>						
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	30,4%	23,5%	22,6%	26,7%	50,6%	28,8%
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>						
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	24,4%	49,2%	46,8%	56,5%	41,7%	32,9%

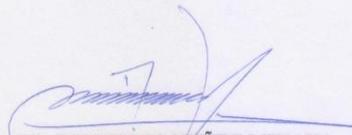


Guaranda, 18 de octubre del 2017

**CERTIFICADO ANTIPLAGIO**

Yo, Dr. Diomedes Núñez Minaya, Director del proyecto de Investigación, certifica que las señoritas **CHIMBO TIXI DIANA CAROLINA** y **GAVILANES PEÑA JANINA MERCEDES**, estudiantes de la Carrera de Ingeniería Contabilidad y Auditoría, dentro de la modalidad de Titulación (Proyecto de Investigación); ha cumplido con la revisión a través de la herramienta URKUND, el día 1 de agosto del 2017, del Informe Final del Proyecto de Investigación denominado dio a las instancias respectivas la denuncia del trabajo de graduación denominado, “**ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y NEGOCIACIÓN EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PAÍS AÑO 2017**”; dando como resultado un 6% de coincidencia; porcentaje que se encuentra dentro del parámetro legal establecido.

Es todo cuanto puedo certificar,

  
**DR. DIOMEDES NUÑEZ MINAYA**  
DIRECTOR

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** PROYECTO\_DIANA\_JANINA.docx (D29958344)  
**Submitted:** 2017-08-01 17:38:00  
**Submitted By:** j.anyg93@live.com  
**Significance:** 7 %

### Sources included in the report:

DATOS GENERALES.docx (D13313952)  
TESIS-JESSENIA CAÑAR.pdf (D20973863)  
TRABAJO FINAL Caluma.docx (D15053333)  
Chaulan\_Contreras\_Karen\_Gisell\_Ingenieria\_Comercial.docx (D29182575)  
<http://docplayer.es/36322301-Universidad-central-del-ecuador-implementacion-del-banco-cooperativo-en-el-sector-financiero-popular-y-solidario-abogada.html>  
<http://www.cooprogreso.fin.ec/wp-content/uploads/2017/01/REGLAMENTO-INTERNO.pdf>  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%CC%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>  
[http://www.carteravencida.com/la\\_cartera\\_vencida.html](http://www.carteravencida.com/la_cartera_vencida.html)  
<http://www.creditos.com.ec/que-es-un-credito-de-consumo/>  
[http://www.economia.com.mx/definicion\\_de\\_recesion\\_y\\_sus\\_sintomas.htm](http://www.economia.com.mx/definicion_de_recesion_y_sus_sintomas.htm)  
<http://www.economia48.com/spa/d/productos-financieros/productos-financieros.htm>

### Instances where selected sources appear:

20



Dsawin carrión  
03-08-2017  
E-T  
10:26



## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** INFORME FINAL\_DIANA\_JANINA.docx (D29958345)  
**Submitted:** 2017-08-01 17:38:00  
**Submitted By:** j.anyg93@live.com  
**Significance:** 6 %

### Sources included in the report:

Tesis definitiva marzo.doc (D13786260)  
TESIS-JESSENIA CAÑAR.pdf (D20973863)  
<http://docplayer.es/36322301-Universidad-central-del-ecuador-implementacion-del-banco-cooperativo-en-el-sector-financiero-popular-y-solidario-abogada.html>  
<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/CO%CC%81DIGO%20ORGA%CC%81NICO%20MONETARIO%20Y%20FINANCIERO%20publicacio%CC%81n%20web%20SEPS%2029-04-2016.pdf/d0b6d779-f707-48ed-b512-51a9787b82be>  
<https://www.gestiopolis.com/que-es-el-analisis-de-riesgo-camel/>  
[https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp\\_ecu\\_mla-law-finance.html](https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu_mla-law-finance.html)  
[http://www.mastiposde.com/mercados\\_financieros.html](http://www.mastiposde.com/mercados_financieros.html)  
<http://wold.fder.edu.uy/contenido/rfll/contenido/curricular/intro/negociacion.pdf>

### Instances where selected sources appear:

17



  
Dswin Caserio  
03-08-2017  
10:20

