



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS - CONTADOR  
PÚBLICO – AUDITOR**

**TEMA: DESENVOLVIMIENTO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS  
Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA  
PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERIODO 2015**

**AUTORAS:**

**ANDREA CAROLINA BACA RAMÍREZ**

**MYRIAM YOLANDA MOLINA ZAPATA**

**DIRECTOR: ECON. FRANCISCO CAICEDO A.**

**LATACUNGA**

**2017**



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el trabajo de titulación, “**DESENVOLVIMIENTO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERIODO 2015**” realizado por las señoritas **BACA RAMÍREZ ANDREA CAROLINA y MOLINA ZAPATA MYRIAM YOLANDA**, ha sido revisado en su totalidad y analizado por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a las señoritas **BACA RAMÍREZ ANDREA CAROLINA y MOLINA ZAPATA MYRIAM YOLANDA** para que lo sustente públicamente.

**Latacunga, 18 de mayo del 2017**



-----  
ECON. FRANCISCO CAICEDO A.  
DIRECTOR



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Nosotras, **ANDREA CAROLINA BACA RAMÍREZ**, con cédula de ciudadanía N° 180446014-3 y **MYRIAM YOLANDA MOLINA ZAPATA** con cédula de ciudadanía N° 050377106-5, declaramos que este trabajo de titulación **“DESENVOLVIMIENTO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERIODO 2015”** ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación existentes, así como también se ha respetado los derechos intelectuales de terceros considerándose en las citas bibliográficas.

Consecuentemente declaramos que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello nos declaramos responsables del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

**Latacunga, 18 de mayo del 2017**

.....  
ANDREA CAROLINA BACA RAMÍREZ

C.C.: 180446014-3

.....  
MYRIAM YOLANDA MOLINA ZAPATA

C.C.: 0503771065



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORIZACIÓN**

Nosotras, **ANDREA CAROLINA BACA RAMÍREZ Y MYRIAM YOLANDA MOLINA ZAPATA**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en el repositorio institucional el trabajo de titulación **“DESENVOLVIMIENTO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERIODO 2015”** cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

**Latacunga, 18 de mayo del 2017**

.....  
ANDREA CAROLINA BACA RAMÍREZ

C.C.: 180446014-3

.....  
MYRIAM YOLANDA MOLINA ZAPATA

C.C.: 0503771065

## DEDICATORIA

*La vida esta plegada de retos que la mente alcanza concebir, creer y que solo el corazón lo puede desear y conseguir.*

*El presente trabajo va dedicado a Dios por darme la oportunidad de llegar a un momento muy especial en mi vida. A mis padres Patricio y Victoria porque son el pilar fundamental dentro del crecimiento y formación de mi vida; ya que me han acompañado en mis triunfos y especialmente en mis momentos más difíciles.*

*A mis pequeños angelitos Camila y María Paula que son la fuente de motivación e inspiración para alcanzar mis logros; la fuerza para ser mejor cada día y convertirme en la luz de su camino.*

*A mi hermana quien es mi compañera y amiga; brindándome su apoyo incondicional y todos los momentos de felicidad y ocurrencia a lo largo de mi vida universitaria.*

*A cada una de las personas que con una palabra apoyaron y engrandecieron mi esperanza para culminar de la mejor manera mi más grande sueño.*

*Andrea Carolina*

## DEDICATORIA

*Todo sacrificio conlleva a una gran recompensa,*

*Y sin duda alguna este es el mayor logro*

*Que he alcanzado en mi vida.*

*Este trabajo investigativo lo dedico con mucho amor a mis padres,*

*Eloy y Luzmila, quienes han sido el motor fundamental de mi vida.*

*Gracias a sus consejos y palabras de aliento*

*He logrado culminar un pedacito más de mi vida profesional.*

*A ellos quienes me han enseñado que*

*Con esfuerzo y perseverancia*

*Se puede lograr todo lo que con el corazón se desea.*

*Myriam Yolanda*

## AGRADECIMIENTO

*Primeramente, a Dios por las bendiciones y cada momento de alegría dentro de nuestra vida*

*A nuestra familia por ser parte primordial y ejemplo de esfuerzo, trabajo y constancia.*

*A nuestra querida Universidad por la acogida y fomentar sus valores y principios dentro de nuestra formación académica.*

*A nuestro querido Tutor Econ. Francisco Caicedo A. quien gracias a su paciencia, dedicación y enseñanza enriqueció nuestros conocimientos para poder lograr culminar nuestro proyecto.*

*A nuestra directora del macro proyecto Ing. Mariela Chango quien supo valorar y confiar en nuestra capacidad dentro de su investigación. A nuestros profesores quienes han aportado con cada uno de sus conocimientos para crear profesionales acorde a los requerimientos de la sociedad.*

*A todas las personas que de una u otra forma han aportado en nuestro crecimiento y en el desarrollo de nuestro trabajo investigativo.*

*Andrea y Myriam*

**ÍNDICE DE CONTENIDO**

<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CERTIFICADO</b> .....	<b>ii</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD</b> .....	<b>iii</b>
<b>AUTORIZACIÓN</b> .....	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDO</b> .....	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>xvi</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>xvii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xviii</b>
<b>CAPÍTULO I</b> .....	<b>1</b>
<b>PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
1.1. Planteamiento del problema .....	1
1.1.1. Análisis macro .....	1
1.1.2. Análisis meso .....	2
1.1.3. Análisis micro .....	2
1.1.4. Diagnóstico y Prognosis .....	5
1.1.5. Formulación del problema .....	5
1.2. Antecedentes .....	11
1.3. Justificación .....	14
1.4. Importancia .....	15
1.5. Objetivos .....	15
1.5.1. Objetivo General .....	15
1.5.2. Objetivos Específicos .....	15

<b>CAPÍTULO II</b>	<b>17</b>
<b>RESPALDO TEÓRICO Y LEGAL EN LA INVESTIGACIÓN DE LAS CAJAS SOLIDARIAS</b>	
2.1. Antecedentes teóricos.....	17
2.2. Fundamentación Teórica.....	17
2.2.1. Teoría de Equidad.....	17
2.2.2. Teoría de Solidaridad.....	18
2.2.3. Teoría del Desarrollo Sostenible.....	18
2.3. Fundamentación Conceptual.....	18
2.3.1. Caja Solidaria.....	18
2.3.2. Balance Social.....	19
2.3.3. Historia de la Economía Popular y Solidaria.....	22
2.3.4. Crecimiento Financiero.....	28
2.3.5. Factores de Crecimiento Financiero.....	29
2.3.5.1. Factores de Crecimiento.....	29
2.3.5.2. Factores de Desarrollo.....	31
2.3.6. Razones Financieras.....	32
2.4. Fundamentación legal.....	36
<b>CAPÍTULO III</b>	<b>41</b>
<b>DISEÑO METODOLÓGICO PARA EL ESTUDIO DEL DESENVOLVIMIENTO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA</b>	
3.1. Enfoque.....	41
3.2. Modalidad básica de la información.....	41

3.2.1.	Investigación de campo o experimental .....	42
3.2.2.	Investigación bibliográfica o documental .....	42
3.3.	Nivel o Tipo de investigación.....	43
3.3.1.	Investigación exploratoria.....	43
3.3.2.	Investigación descriptiva .....	43
3.3.3.	Técnicas de investigación .....	44
3.3.4.	Métodos de investigación.....	45
3.4.	Población y Muestra.....	46
3.4.1.	Población .....	46
3.4.2.	Muestra .....	48
3.5.	Operacionalización de las variables .....	51
3.6.	Modelo de la Entrevista.....	57
3.7.	Modelo de Encuesta.....	60
3.8.	Recolección de la Información .....	65
3.8.1.	Plan para la recolección de la información .....	65
3.9.	Procesamiento y Análisis .....	66
3.9.1	Plan Para el Procesamiento de la Información.....	66
3.9.2.	Análisis de la información.....	66

## **CAPÍTULO IV** **88**

### **ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

4.1.	Levantamiento de la información.....	88
4.1.1.	Información Estadística .....	91
4.1.2.	Información de campo .....	97
4.1.3.	Información Económica.....	106
4.1.4.	Información Social.....	109
4.1.5.	Análisis de resultados .....	110

4.1.6.	Análisis de resultados .....	161
4.2.	Aplicación de técnicas de investigación .....	167
4.2.1.	Análisis de correlación y relación de variables .....	168
<b>CAPÍTULO V</b>		<b>178</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DE LA INVESTIGACIÓN EN LAS CAJAS SOLIDARIAS</b>		
5.1.	Conclusiones.....	178
5.2.	Recomendaciones.....	180
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>		<b>181</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cajas Solidarias de Tungurahua.....	4
Tabla 2 Conceptos de Economía Popular y Solidaria.....	25
Tabla 3 Cajas Solidarias en Tungurahua registradas en la UCABANPE..	46
Tabla 4 Clasificación de las Cajas Solidarias en base a la información. ..	47
Tabla 5 Clasificación de las Cajas Solidarias en base a la información financiera .....	48
Tabla 6 Población .....	48
Tabla 7 Población total .....	49
Tabla 8 Número de encuestas en cada Caja Solidaria.....	50
Tabla 9 Variable independiente: Las Cajas Solidarias.....	51
Tabla 10 Variable independiente: Impacto en el desarrollo económico....	53
Tabla 11 Actividad Económica a la que se dedican los socios.....	66
Tabla 12 Montos otorgados .....	67
Tabla 13 Beneficios generados por el préstamo otorgado. ....	68
Tabla 14 Capacidad Económica .....	69
Tabla 15 Satisfacción de los socios con la tasa de interés.....	70
Tabla 16 La tasa de interés ayuda a generar un negocio propio.....	71
Tabla 17 Tipo de trabajo.....	72
Tabla 18 Contratación de personal.....	73
Tabla 19 Empleados afiliados al IESS .....	74
Tabla 20 Socios que poseen casa propia.....	75
Tabla 21 Financiamiento de la casa .....	76
Tabla 22 Servicios básicos .....	77
Tabla 23 Nivel de instrucción de los socios .....	78
Tabla 24 Financiamiento para la educación .....	79
Tabla 25 El crédito mejoró los ingresos mensuales .....	80
Tabla 26 Ingreso promedio del encuestado.....	81
Tabla 27 Ingresos familiares.....	82
Tabla 28 Facilidades para obtener el crédito .....	83
Tabla 29 Impulso de emprendimientos de la Caja Solidaria.....	84
Tabla 30 Aporte al desarrollo económico de la comunidad .....	85

Tabla 31 Proyectos productivos con apoyo de la Caja Solidaria .....	86
Tabla 32 Aporte al PIB y PEA de las actividades de la Zona 3 .....	90
Tabla 33 Estado de Situación Financiera Banco Llangahua .....	97
Tabla 34 Estado de resultados Banco Llangahua .....	98
Tabla 35 Estado de Situación Financiera Caja Solidaria Yurak Siza.....	99
Tabla 36 Estado de resultados de la Caja Solidaria Yurak Siza.....	100
Tabla 37 Estado de Situación financiera Unión Financiera .....	101
Tabla 38 Estado de resultados Caja Solidaria Unión Financiera.....	103
Tabla 39 Estado de Situación financiera Caja Solidaria Pasa.....	104
Tabla 40 Estado de Resultados Caja Solidaria Pasa .....	105
Tabla 41 Segmentación de las entidades del sector Económico Popular y Solidario.....	106
Tabla 42 Participación del segmento 5 en base al total del Sistema Financiero Popular y Solidario. ....	107
Tabla 43 Participación de las Cajas Solidarias de Tungurahua al Segmento 5 de la Economía Popular y Solidaria.....	108
Tabla 44 Empleo año 2013, 2014, 2015.....	108
Tabla 45 Aporte de la agricultura al empleo 2013 – 2015 .....	109
Tabla 46 Pobreza 2014 – 2015 .....	110
Tabla 47 Análisis horizontal del estado de situación financiera Banco Llangahua .....	110
Tabla 48 Análisis horizontal del estado de resultados Banco Llangahua	113
Tabla 49 Análisis horizontal estado de situación financiera Yurak Siza ..	115
Tabla 50 Análisis horizontal del estado de resultados Caja Yurak Siza ..	117
Tabla 51 Análisis horizontal del estado de situación financiera Unión Financiera.....	119
Tabla 52 Análisis horizontal del estado de resultados Caja Unión Financiera.....	121
Tabla 53 Análisis horizontal estado de situación financiera Caja Pasa ...	123
Tabla 54 Análisis horizontal estado de resultados Caja Solidaria Pasa ..	125
Tabla 55 Análisis vertical del estado de resultados Banco Llangahua ....	129
Tabla 56 Análisis vertical del estado de situación financiera Banco Llangahua .....	131
Tabla 57 Análisis vertical del estado de situación financiera	

Unión Financiera.....	134
Tabla 58 Análisis vertical estado de resultados Caja Unión Financiera ..	136
Tabla 59 Análisis vertical del estado de situación financiera Caja Solidaria Pasa.....	138
Tabla 60 Análisis vertical del estado de resultados Caja Solidaria Pasa.	140
Tabla 61 Indicadores de Estructura y Calidad de Activos del Banco Llangahua .....	142
Tabla 62 Indicadores de liquidez del Banco Llangahua .....	145
Tabla 63 Indicadores de rentabilidad del Banco Llangahua .....	145
Tabla 64 Indicadores de eficiencia financiera del Banco Llangahua .....	146
Tabla 65 Indicadores de eficiencia administrativa del Banco Llangahua.	146
Tabla 66 Estructura y Calidad de Activos Caja Solidaria Yurak Siza .....	147
Tabla 67 Indicadores de liquidez de la Caja Solidaria Yurak Siza .....	149
Tabla 68 Indicadores de rentabilidad de la Caja Solidaria Yurak Siza ....	150
Tabla 69 Indicadores de eficiencia financiera de la Caja Solidaria Yurak Siza.....	150
Tabla 70 Indicadores de eficiencia administrativa de la Caja Solidaria Yurak Siza.....	151
Tabla 71 Estructura y calidad de los activos de la Caja Solidaria Unión Financiera.....	151
Tabla 72 Indicadores de liquidez de la Caja Solidaria Unión Financiera .	154
Tabla 73 Indicador de rentabilidad de Caja Solidaria Unión Financiera ..	154
Tabla 74 Indicadores de eficiencia financiera de la Caja Solidaria Unión Financiera.....	155
Tabla 75 Indicadores de eficiencia administrativa de la Caja Unión Financiera.....	156
Tabla 76 Estructura y calidad de los activos de la Caja Solidaria Pasa ..	156
Tabla 77 Indicadores de liquidez de la Caja Solidaria Pasa .....	158
Tabla 78 Indicadores de rentabilidad de la Caja Solidaria Pasa.....	159
Tabla 79 Indicadores de eficiencia financiera de la Caja Solidaria Pasa.	159
Tabla 80 Indicadores de eficiencia administrativa Caja Solidaria Pasa...	160
Tabla 81 Cuadro comparativo de los indicadores del sector financiero aplicados a las Cajas Solidarias.....	161
Tabla 82 Aporte de la Zona 3 al PIB.....	164

Tabla 83 Aporte de Tungurahua a la Zona 3 .....	165
Tabla 84 Total de la cartera destinada al sector Agropecuario en Tungurahua.....	166
Tabla 85 Aporte de las Cajas Solidarias a Tungurahua.....	167
Tabla 86 Construcción de la variable independiente .....	169
Tabla 87 Variable independiente por dimensión.....	169
Tabla 88 Construcción de la variable dependiente .....	170
Tabla 89 Variable dependiente por dimensión .....	171
Tabla 90 Grados de libertad en base a las dimensiones .....	172
Tabla 91 Grados de libertad .....	173
Tabla 92 Cálculo de Chi – Cuadrado.....	174
Tabla 93 Matriz de correlación .....	176
Tabla 94 Nivel de correlación de las variables .....	176

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Relación causa - efecto .....	7
Figura 2 Actividad económica.....	67
Figura 3 Montos otorgados.....	68
Figura 4 Beneficios generados por el préstamo otorgado .....	69
Figura 5 Capacidad Económica.....	70
Figura 6 Satisfacción de los socios con la tasa de interés.....	71
Figura 7 La tasa de interés ayuda a generar un negocio propio.....	72
Figura 8 Tipo de trabajo.....	73
Figura 9 Contratación de personal .....	74
Figura 10 Empleados afiliados al IESS.....	75
Figura 11 Socios que poseen casa propia.....	76
Figura 12 Financiamiento de la casa .....	77
Figura 13 Servicios básicos.....	78
Figura 14 Nivel de instrucción de los socios.....	79
Figura 15 Financiamiento para la educación .....	80
Figura 16 El crédito mejoró los ingresos mensuales .....	81
Figura 17 Ingreso promedio del encuestado .....	82
Figura 18 Ingresos familiares .....	83
Figura 19 Facilidades para obtener el crédito.....	84
Figura 20 Impulso de emprendimientos de la Caja Solidaria.....	85
Figura 21 Aporte al desarrollo económico de la comunidad .....	86
Figura 22 Proyectos productivos con apoyo de la Caja Solidaria.....	87
Figura 23 Sectores de ocupación de la provincia de Tungurahua.....	91
Figura 24 Nivel de significancia .....	173

## RESUMEN

El presente trabajo de titulación está enfocado en conocer el desenvolvimiento de las Cajas Solidarias y su impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua en el periodo 2015. Siendo las Cajas Solidarias una fuente de financiamiento para las zonas con menores posibilidades, tienen como objetivo garantizar niveles óptimos de producción y productividad dentro de las comunidades, facilitando un entorno participativo y de cohesión social que garantice el poder popular considerando al ser humano como sujeto y fin por encima del beneficio individual. Dentro de la investigación se analizó la capacidad productiva y el desenvolvimiento de las Cajas Solidarias evidenciando que no poseen un ente regulador que gestione, controle y cree un pacto social ético de sus actividades; creando un riesgo crediticio para los diferentes sectores a los que pertenecen. En el análisis que se realizó a las Cajas Solidarias se determinó que contribuyen a economías pequeñas que se basan principalmente en la agricultura y ganadería; mejorando el desarrollo socioeconómico de los sectores vulnerables que poseen poco acceso al financiamiento. La capacitación y el correcto desempeño de las Cajas Solidarias en la provincia de Tungurahua aportan con proyectos productivos, apoyo a emprendimientos y satisfacen las necesidades de los socios por medio de la responsabilidad y el compromiso de mantener equidad en la intermediación financiera que se lleva a cabo en las comunidades para garantizar el buen vivir de las personas.

### **PALABRAS CLAVE:**

- **CAJAS SOLIDARIAS**
- **PROVINCIA DE TUNGURAHUA - DESARROLLO SOCIOECONÓMICO**
- **ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**
- **BANCA - ECUADOR**

## **ABSTRACT**

The present investigation's project is focused about knowing the development of Solidarity boxes and its impact on the economic development of Tungurahua's province in the period 2015. Being Solidarity boxes a financing source for the areas with least possibilities, they have the purpose to Guarantee optimal levels of production and productivity into the communities, facilitating a participatory environment and social cohesion that guarantees the popular power considering the human as a subject and end above the individual benefit. In the investigation was analyzed the productive capacity and the development of Solidarity Boxes evidencing that there aren't a regulatory body that manages, controls and creates an ethical social pact of their activities; creating a credit risk for the different sectors which they belong. In the analysis that was made to the Solidarity Boxes, was determined that they contribute to small economies based mainly on agriculture and cattle raising; Improving the socio-economic development of vulnerable areas that have a little access to financing. The training and the correct performance of Solidarity boxes in Tungurahua's province contribute with productive projects, support to enterprises and satisfy the member's needs through the responsibility and the commitment to keep equity in the financial intermediation carried out in communities to guarantee the good living of people.

### **KEYWORDS:**

- **SOLIDARITY BOXES**
- **PROVINCE OF TUNGURAHUA - SOCIOECONOMIC DEVELOPMENT**
- **POPULAR AND SOLIDARITY ECONOMY**
- **BANCA - ECUADOR**

## CAPÍTULO I

### DESEMPEÑO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO EN EL AÑO 2015

#### 1.1. Planteamiento del problema

##### 1.1.1. Análisis macro

Dentro del contexto mundial México se destaca por el desarrollo que se manifiesta en el sector popular y solidario; debido a su gran influencia por medio de las pequeñas organizaciones se ha desarrollado mecanismos y organizaciones que regulen, controlen y orienten en correcto funcionamiento de las mismas.

Las organizaciones de ahorro y crédito popular inician en México en el año de 1951, en este año aparece la primera caja de ahorro popular.

En 1964, se creó la Confederación Mexicana de Cajas Populares, con lo que se formó la estructura básica de organización del movimiento de este tipo de organizaciones en el país, integrada por cajas, federaciones y confederaciones. Se calcula que para ese entonces había en todo el país unas 500 cajas de ahorro, con más de 300 mil asociados.

En 1993, surgieron las cajas solidarias a iniciativa de campesinos beneficiarios de créditos del Programa Nacional de Solidaridad (PRONASOL). Su origen tuvo como objetivo motivar el pago de créditos y con el capital recuperado formar un intermediario que proporcionara servicios financieros a la comunidad.

Según las estadísticas de la Confederación de Cooperativas Financieras de la República Mexicana (COFIREM), las Cajas Populares, Cajas Rurales, Cajas Solidarias y cooperativas captan en conjunto 22 mil millones de pesos, poco menos de uno por ciento del ahorro que existe en el país.

Según el artículo acerca de Prácticas de Ahorro y Crédito Popular en México, de Arrebillaga, actualmente existen 315 Cajas Solidarias con 5 mil 43 oficinas en las zonas más apartadas del país, aunque algunas son "virtuales", pues en ciertos casos se trata de la tienda de la localidad que hace las veces de centro de reunión para los socios.

Las Cajas Solidarias manejan un patrimonio de 890 millones de pesos y 315 mil socios. Estas entidades también se preparan para cumplir con los requisitos para ser supervisados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (Arrebillaga, 2002)

En América Latina se evidencia que las Cajas Solidarias contribuyen con los sectores rurales, mediante la correcta canalización de los recursos

gestionados por gremios u organizaciones en diferentes sectores. Es así que (Preciado, 2004) nos menciona en su tesis que:

La contribución de las cajas cooperativa es amplia y diversa. Amplia entre los estratos medios de la población urbana y en los pequeños productores rurales, y diversa, porque ha incursionado en el mejoramiento de la competencia en el mercado, ha ofrecido una práctica de democracia y participación a través de sus entidades y a la generación y movilización de los recursos internos fortaleciendo así el desarrollo local endógeno como base del desarrollo social, económico articulado y de carácter participativo.

### **1.1.2. Análisis meso**

Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en el año 2014 el sector financiero popular y solidario registró un crecimiento de activos del 7.66%, en comparación a la banca privada que fue del 7.31% con esta variación podemos observar que el crecimiento en este sector nos proporciona una mayor estabilidad, siendo así una mejor alternativa para un adecuado desenvolvimiento de los pequeños emprendedores.

A mayo de 2015, según la SEPS menciona que existen 8.154 organizaciones de la economía popular y solidaria. De estas, se tienen: en el sector real, 7.237 organizaciones comunitarias, asociaciones, cooperativas, y unidades económicas populares; y, en el sector financiero, 917 cooperativas de ahorro y crédito, cajas y bancos comunales, y Cajas Solidarias de ahorro.

En la actualidad las organizaciones de la SEPS participan en igualdad de condiciones dentro de Sistema Económico y Social, ya que cuentan con una amplia difusión de información, capacitación, número de organizaciones y programas a los cuales pueden acceder cada uno de estos integrantes.

### **1.1.3. Análisis micro**

Las Cajas Solidarias aportan al crecimiento y desarrollo económico en la zona centro del país, mediante la implementación de emprendimientos unipersonales, familiares y comunitarios. Debido al peso creciente que tienen en el sector financiero y en la economía popular y solidaria. En esta región del país, el modelo que aplican los socios de las organizaciones es

simple: los recursos se invierten en la compra de mercadería, maquinaria e insumos y con el crecimiento del negocio se cancelan los créditos.

La zona centro del país está conformada por las provincias de Cotopaxi, Tungurahua, Pastaza y Chimborazo dentro de las cuales se establecen 41 Cajas Solidarias, las mismas que permiten la multiplicación de emprendimientos generando así un gran impacto en las exportaciones de esta zona.

En la provincia de Tungurahua existen actualmente once Cajas Solidarias; estas organizaciones tienen como objetivo apoyar al crecimiento de talleres de costura, criadero de animales menores, compra de ganado, fertilizantes y semillas; esto ha generado que en la provincia se registre una mayor participación crediticia destinada a la microempresa. (SENPLADES, 2015)

En la actualidad según registros de la UCABANPE, en la provincia de Tungurahua existen 9 Cajas distribuidas en los diferentes sectores de la zona rural y urbana; como se muestra en la tabla 1. En el año 2015 se evidenció una disminución de las Cajas Solidarias, debido a múltiples problemas tanto legales, en su estructura organizacional y el mal manejo de los recursos otorgados por la UCABANPE.

Las Cajas Solidarias cubren las necesidades de los socios de las zonas rurales marginadas, donde habitan esencialmente campesinos e indígenas y áreas urbanas con altos índices de pobreza. Su principal objetivo es proporcionar servicios y productos financieros, que se brindan de manera ágil y confiable con el fin de impulsar proyectos productivos que permitan mejorar la calidad de vida de sus habitantes y mejorar su entorno comunitario, mediante pequeños emprendimientos ya sean artesanales, ganaderos, agrícolas, etc. así también con créditos académicos, para de esta manera aportar al desarrollo general de los sectores que se encuentran en la provincia.

Tabla 1

## Cajas Solidarias de Tungurahua

 <b>UNIÓN DE CAJAS SOLIDARIAS Y BANCOS COMUNITARIOS DE LAS NACIONALIDADES Y PUEBLOS DEL ECUADOR (UCABANPE)</b>						
INFORMACIÓN CAJA O BANCO COMUNITARIO						
No	NOMBRE DE LA CAJA O BANCO COMUNAL	PROVINCIA	CANTÓN	PARRÓQUIA	COMUNIDAD	PRESIDENTE
1	Banco Comunitario Carita de Dios	Tungurahua	Ambato	Pilahuín	Llangahua	Tixilema Toalombo Héctor Aníbal
2	Banco Comunitario de Ahorro y Crédito Llangahua	Tungurahua	Ambato	Pilahuín	Llangahua	Punina Rafael
3	Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Yurak Siza	Tungurahua	Píllaro	San Andrés	Andahualo Paccha	Siza Sánchez Segundo Rosalino
4	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito Llangahua Wiñachi	Tungurahua	Ambato	Pilahuín	Llangahua	Cusquillo Maisa Pedro
5	Caja Solidaria Indígena Tungurahua	Tungurahua	San Pedro de Pelileo	Salasaca	Centro Salasaca	Chango Chango Edgar Ángel
6	Caja Solidaria Ricchari Runa	Tungurahua	Ambato	Santa rosa	Angahuana bajo	Guamán Quinatoa Andrés
7	Caja Solidaria Tesoro Andino	Tungurahua	Ambato	San Bartolomé de Pinllo	Angamarqui llo Pasaloma	Miniguano Moposita Luis Antonio
8	Caja Solidaria Unión Financiera	Tungurahua	Ambato		Santa rosa	Amores Sonia Matilde
9	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito "Pasa"	Tungurahua	Ambato	Matriz	Plaza Urbina	Montachana Limache Mario Patricio

Fuente: (UCABANPE)

El enfoque principal de las Cajas Solidarias es la sección A según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas las cuales comprenden a la Agricultura, Ganadería y Silvicultura; han generado de igual manera un

aporte en menor porcentaje a la sección C, que incluye la Industria Manufacturera dentro de la subdivisión de productos alimenticios y prendas de vestir. Manteniendo como eje principal el apoyo social, económico y financiero para mejorar el sector en base al desarrollo de las actividades económicas.

#### **1.1.4. Diagnóstico y Prognosis**

En la Zona de Planificación 3 se ha podido evidenciar una disminución de Cajas Solidarias debido a múltiples factores como el control, las regulaciones que se han dado en el actual gobierno y la falta de capacitación de los funcionarios y personal que labora dentro de estas instituciones, de igual manera en la provincia de Tungurahua existen Cajas Solidarias con estructuras organizativas, sistemas contables y bases de datos de la información para mantener un control y mecanismos adecuados para su funcionamiento.

En el año 2015, existen Cajas Solidarias que han cerrado por no cumplir con el enfoque social en base al desarrollo de su comunidad creando desconformidad hacia sus socios; en otros casos se ha observado un cambio de directivos por un mal manejo de los recursos otorgados, creando inestabilidad y pérdidas a los socios; la situación más común es el desconocimiento de los diferentes procesos que se deben llevar a cabo para poder establecer funciones y mantener tanto la información como los sistemas de manera correcta y generar un desempeño adecuado de los procesos que se llevan a cabo dentro de las Cajas.

#### **1.1.5. Formulación del problema**

De acuerdo a lo expuesto anteriormente es necesario realizar una investigación para conocer el desenvolvimiento de las Cajas Solidarias y su impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua.

La formulación del problema es la etapa donde se estructura formalmente la idea de investigación. Una buena formulación del problema implica necesariamente la delimitación del campo de investigación y establece

claramente los límites dentro de los cuales se desarrollará el proyecto (Ibave González).

Se consideró importante focalizar nuestro trabajo investigativo respondiendo a la pregunta: ¿Existe impacto de las Cajas Solidarias en el desarrollo económico en la provincia de Tungurahua?; es por ello que el presente trabajo investigativo se orienta a determinar como el desenvolvimiento de las Cajas Solidarias han logrado un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua.

### 1.1.5.1. Árbol de problemas

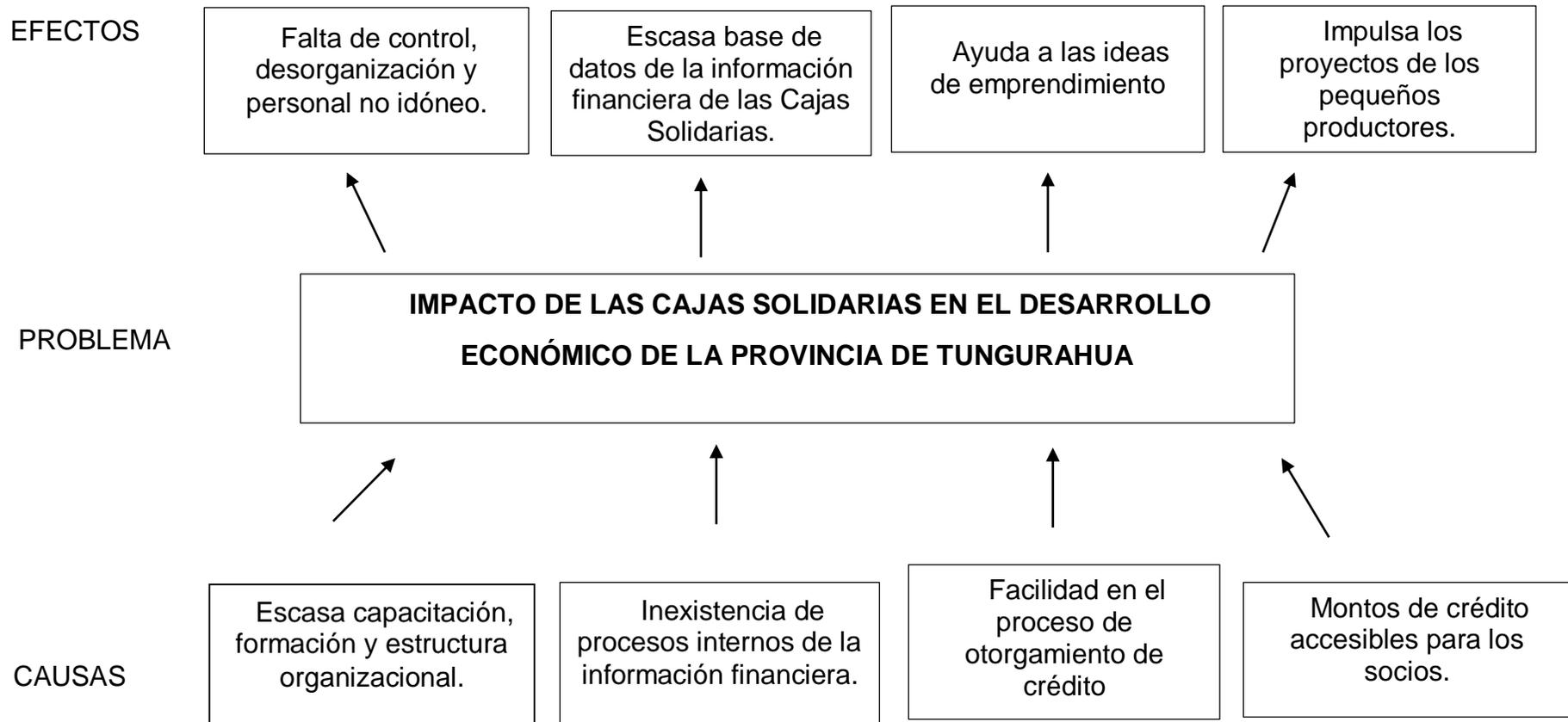


Figura 1 Relación causa - efecto

### **1.1.5.2. Análisis crítico**

En base a la Agenda Zonal 3 y a la observación realizada a cada una de las Cajas Solidarias se pudo evidenciar que la inexistencia de procesos internos como la recolección, clasificación y análisis de la información financiera provoca que exista una limitada base de datos de la información financiera evitando que se puede realizar un análisis de su desenvolvimiento en del sector.

Dentro de los sistemas contables que manejan las Cajas Solidarias existe un desconocimiento ya que solo se utiliza para ingresar cobros, retiros o varios de los movimientos que se desarrolla dentro de cada proceso; pero no se llevan a cabo mecanismos adecuados que generen una secuencia correcta y adecuada que pueda demostrar el desempeño de la Caja Solidaria.

Dentro de la investigación, existen instituciones que han implementado una base primitiva de datos que ayuda a estimular el crecimiento de la misma por medio de un incremento del capital y poder ofertar mayor número de créditos; por otro lado, se observa que algunas Cajas Solidarias no generan balances anuales en el tiempo adecuado, no categorizan la cartera de crédito para verificar los socios con mayores y menores movimientos y no se evalúa y fomenta el principal objetivo social de ayuda y aporte comunitario.

Al no contar con información financiera adecuada, veraz y confiable algunas Cajas Solidarias no han podido adquirir financiamiento por parte de otras instituciones financieras o de la Unión de Cajas y Bancos Comunales de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador; es por ellos que es muy importante que se lleve a cabo una correcta base de datos para mejorar el desarrollo de los asociados.

Por otra parte, la facilidad en el proceso de otorgamiento de crédito que mantienen las Cajas Solidarias, son estrategias financieras que permiten entregar a los socios el monto solicitado, de manera más rápida que en la banca tradicional, evitando desplazamientos y pérdidas de tiempo.

Otorgar créditos con estas facilidades generan ventajas tales como ayudar a las ideas de emprendimiento. Según (Jaramillo, 2008) manifiesta que:

La palabra emprendimiento viene del francés “entrepreneur”, que significa pionero; se refiere a la capacidad de una persona de realizar un esfuerzo adicional para alcanzar una meta; es también utilizada para la persona que inicia una nueva empresa o proyecto. Así mismo, este término se atribuyó a aquellas personas que fueron innovadoras o agregaban valor a un producto ya existente.

Es decir, el emprendimiento se lo define como el inicio de una actividad que requiere sacrificio, inversión y de la cual se espera obtener una rentabilidad, ya sea a mediano o largo plazo.

Sin embargo, estos créditos rápidos generan también ciertas desventajas como un inadecuado seguimiento del crédito, lo que aumentan el riesgo de crédito. El riesgo de crédito según (Vásconez, 2010) se define como:

Posible efecto negativo que originaría a la entidad prestamista una variación en las condiciones y plazos de un contrato de colocación de fondos, en el sentido más amplio. Producido por la alteración de la capacidad o voluntad de pago del deudor.

El riesgo de crédito por lo tanto es la probabilidad de que la contraparte de una transacción no cumpla fielmente con los términos y condiciones del contrato, causando de esta manera una pérdida al beneficiario del mismo es decir la institución que le otorga el crédito.

Las Cajas Solidarias otorgan montos de créditos accesibles para los socios, estos montos van desde cien hasta mil dólares de los Estados Unidos de América. En el caso de que el cliente se encuentre en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor, les facilitan un monto de hasta ocho mil dólares. De esta manera las cuotas mensuales de estos créditos suelen ser bajas lo que permite que sean cancelados de manera continua por parte de los socios.

Es así como las Cajas Solidarias impulsan a los sectores vulnerables como los pequeños productores agrícolas, ganaderos, comerciantes, adultos mayores y jóvenes, que no han sido atendidos por las instituciones del sector financiero tradicional.

Las Cajas Solidarias trabajan con el objetivo de contribuir con el desarrollo económico y mejoramiento de las comunidades y sectores en donde se encuentran ubicadas, cumpliendo con el objetivo número 3 del Plan Nacional del Buen Vivir:

Mejorar la calidad de vida de la población es un reto amplio que demanda la consolidación de los logros alcanzados en los últimos seis años y medio, mediante el fortalecimiento de políticas intersectoriales y la consolidación del Sistema Nacional de Inclusión y Equidad Social. (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013)

Es así como gracias al trabajo en conjunto que se lleva a cabo dentro de cada Caja Solidaria es posible, que más familias puedan acceder a los créditos y recursos que se gestionan para el beneficio de toda la localidad.

Al contar con escasa capacitación, formación y estructura organizacional, las Cajas Solidarias no pueden establecer estrategias financieras, políticas, técnicas, sociales y cumplir con los estándares dispuestos para la gestión del riesgo y reducción de vulnerabilidades.

Siendo el principal objetivo de los sectores comunitarios que realizan una actividad financiera promover el desarrollo del sector y mejorar la calidad de vida familiar y comunitaria, en muchos casos existe poca formación por lo cual no se enmarcan en políticas de crédito y funcionamiento de las instituciones que estimulen la ayuda de los socios y solo se busca el bien propio.

De igual manera la deficiente estructura organizacional ha conllevado a que exista limitado control de cada una de las funciones que se deben llevar a cabo por parte de los socios fundadores, creando desorganización y una incorrecta gestión de los recursos que poseen las Cajas Solidarias.

En algunos casos la insuficiente capacitación ha provocado que exista personal no idóneo y no genere un buen desempeño de la Caja Solidaria dentro del sector; ya que no se proporciona una gestión adecuada para generar mayor rentabilidad a los socios aportando o estimulando al emprendimiento de la comunidad.

## 1.2. Antecedentes

La investigación realizada por (Preciado, 2004) en su proyecto: Las Cajas de Ahorro y Crédito, como una alternativa al financiamiento para los Micro y Pequeños Empresarios del sector comercial del Estado de Colima, (2000-2002) menciona que:

Existen Cajas Populares con significativo avance y otras que sufren un considerable atraso, en lo relativo a estructura y procedimientos operativos, en las cuales resulta inusual. Por lo que también se propone un Sistema basado en la planeación estratégica, que dé un adecuado orden a las funciones estructurales de la misma.

En las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua se evidenció un avance, aporte a los socios de las comunidades y a la vez un atraso por lo tanto nuestra investigación se basa en determinar el desarrollo y el aporte que han generado en cada una de las comunidades a las que pertenecen y su impacto en el desarrollo económico de la provincia.

En cuanto al estudio del desarrollo de las Cajas Solidarias y su impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua se procedió a investigar sobre el origen de las Cajas Solidarias para lo cual (Marina A, 2014) nos menciona que en Ecuador, en la década de 1990 en la presidencia de Rodrigo Borja Cevallos se presenciaron movilizaciones indígenas debido a una creciente crisis económica y política del país. Estas manifestaciones públicas, paralizaron gran parte del territorio y abrieron una larga negociación para que el estado considerara los derechos de los pueblos y nacionalidades originarias, a partir del cual se reforma la Constitución Política Ecuatoriana por la Asamblea Nacional Constituyente entre los años 1997 – 1998, donde se insertó como eje transversal en la constitución los derechos colectivos de los pueblos indígenas.

(Catucuago, 2014) En su trabajo investigativo: Las Cajas de Ahorro de la Parroquia González Suárez y su Incidencia en el Desarrollo Socioeconómico del Sector, manifiesta que:

Las Cajas de Ahorro presenta inconvenientes con las áreas administrativas y operativas, debido a que no cuentan con el personal necesario y capacitado para cumplir con las diversas actividades, por lo que a pesar que cuentan con un sistema tecnológico no han puesto en funcionamiento lo que ha provocado

que obtengan resultados financieros erróneos y se vean en la necesidad de buscar ayuda especializada. (p.152)

Dentro del estudio que se realizó a la Caja Solidaria de la parroquia Gonzáles Suarez se pudo analizar que las cajas poseen poca información capacitación y preparación para poder garantizar un correcto funcionamiento, organización y presentación de información financiera, dentro de nuestro proyecto pudimos observar situaciones similares ya que no todas las Cajas poseen una estructura adecuada para desenvolverse adecuadamente.

Según (Aizaga y Segura, 2013) en su trabajo de titulación: Propuesta para el fortalecimiento de la Caja Solidaria Kuri Muyu de mujeres indígenas migrantes en el Barrio de San Roque del cantón Quito, Provincia de Pichincha, mencionan que: “La capacitación a los socios en cuanto al manejo administrativo de la Caja Solidaria es de vital importancia, pues gran parte de ellos son de nivel académico medio y no poseen información suficiente” (p.194)

La presente investigación garantiza que una correcta capacitación a los funcionarios y socios de las cajas es fundamental para su desarrollo; es por ello que la UCABANPE en la actualidad fomenta en la provincia de Tungurahua convenios con las Universidades para poder mejorar el funcionamiento de las Cajas por medio de la aplicación de proyectos de investigación.

Mediante el art. 283 nos manifiesta la (CONSTITUCIÓN DEL ECUADOR, 2008) que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la constitución determine.

Este enfoque ubica a los seres humanos como eje central de la economía mas no a la acumulación del capital, como se solía realizar anteriormente en nuestro país, de esta manera los únicos beneficiados eran las personas que tenían poder y dinero, permitiendo enriquecerlos únicamente a ellos y al resto de ecuatorianos empobrecerlos más. De esta manera el sistema económico tiene como objetivo generar las condiciones materiales e inmateriales necesarias para alcanzar el buen vivir.

Mediante la reforma en la Constitución fue necesaria la creación de un organismo regulador que garantice el cumplimiento de las nuevas reformas dentro de los sectores desfavorecidos económicamente al cual se le denominó Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador (CODENPE), siendo una institución pública que tiene como principal objetivo impulsar la vigencia de estos derechos, fue concretada mediante decreto ejecutivo No. 386, publicado en el registro oficial No. 86 del 11 de diciembre de 1998.

Desde esta lucha nace la metodología de las Cajas Solidarias de ahorro y crédito que fue impulsado anteriormente en el Ecuador mediante el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio financiado por una organización no gubernamental extranjera llamada Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) y se propagó a finales de los 90 mediante el desaparecido Programa Gubernamental Proyecto de Desarrollo Indio y Negro del Ministerio de Bienestar Social (PRODEPINE) que creó grupos de autoayuda que recibían un pequeños fondos semilla. Los mismos que más tarde tendría un hundimiento por falta del proceso de seguimiento por parte del Ministerio de Bienestar Social y que posteriormente pasaría a formar parte del Programa de Fortalecimiento de Cajas impulsado por CODENPE, quienes en el 2010 agruparon a través de una convocatoria al concurso de fondos de fortalecimiento para las cajas de ahorro que se encontraban operando hasta ese momento a nivel nacional, es ahí donde participan las organizaciones objeto de esta investigación.

### **1.3. Justificación**

En la actualidad la economía popular y solidaria ha tenido gran aceptación y crecimiento dentro de los sectores que no son satisfechos por el mercado ni por el estado, debido a su acceso limitado a la banca tradicional; ya que diversifica las fuentes de ingresos de los hogares en base a las diferentes necesidades; es por ello que las Cajas Solidarias son un factor clave en el crecimiento del país ya que contribuyen al desarrollo social y económico de los sectores agrícolas, ganaderos y artesanales por medio de los diferentes programas sociales en base a la participación comunitaria.

La importancia teórica de la investigación es que servirá como un medio de consulta para los estudiantes y público en general. La cual puede sugerir ideas, recomendaciones o hipótesis a futuras investigaciones de manera que se impulse y se cumpla con el Buen Vivir dictaminado por la constitución vigente en el país.

De acuerdo al aspecto práctico el presente estudio generará un análisis de su desempeño y emitirá recomendaciones que ayuden a mejorar sus estrategias financieras, lo que será de ayuda tanto para los funcionarios de las cajas como para toda la comunidad; ya que podrán desarrollar procesos y mecanismos para mejorar los servicios sociales.

El aporte que generará este trabajo investigativo de acuerdo a la importancia social es que las Cajas Solidarias tienen como propósito fortalecer a los pequeños emprendedores mediante el apoyo a sus proyectos, de esta manera se podrá brindar alternativas para solucionar una problemática social como es la pobreza extrema y mejorar la calidad de vida para poder lograr bienestar común de cada uno de los integrantes.

Desde el punto de vista metodológico este trabajo investigativo es importante ya que de acuerdo al diseño propuesto servirá como guía para la realización de futuras investigaciones, además las Cajas Solidarias se basan en examinar la evolución y desempeño económico del sector, por lo tanto deben llevar procesos adecuados, capacitaciones y presentar de manera correcta y oportuna la información aplicando políticas que ayuden a minimizar el riesgo y garantice una rentabilidad para los beneficiarios.

#### **1.4. Importancia**

La importancia de la investigación radica en la apertura de los propietarios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua, mediante la evaluación del desempeño del sector; además que se cuenta con la asesoría de los académicos del departamento de ciencias económicas, Administrativas y del Comercio de la Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE-L, por otra parte existe bibliografía actualizada de fuentes primarias y secundarias que garantiza el desarrollo del presente trabajo investigativo, lo cual nos permitirá identificar debilidades organizacionales para la toma de decisiones.

A través del proyecto investigativo sobre el desarrollo de las Cajas Solidarias y su impacto en el crecimiento económico de la provincia de Tungurahua en el periodo 2015, se busca aplicar los conocimientos adquiridos durante la formación académica en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPEL, alineando a la misión y visión de la institución, formar académicos, profesionales e investigadores de excelencia, creativos, humanistas, con capacidad de liderazgo, pensamiento crítico y alta conciencia ciudadana, para que las prácticas sociales y económicas generen un impacto más tangible en los medios universitarios.

#### **1.5. Objetivos**

##### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar el desempeño de las Cajas Solidarias y su impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua en el año 2015.

##### **1.5.2. Objetivos Específicos**

- Diagnosticar la situación económica, financiera de las Cajas Solidarias, mediante el levantamiento de información.
- Identificar el impacto que han generado las Cajas Solidarias en los socios.
- Evaluar la situación económica de las Cajas Solidarias y el impacto en sus beneficiarios.

- Valorar cómo las Cajas Solidarias aportan al crecimiento económico de la provincia de Tungurahua.

## CAPÍTULO II

### RESPALDO TEÓRICO Y LEGAL EN LA INVESTIGACIÓN DE LAS CAJAS SOLIDARIAS

#### 2.1. Antecedentes teóricos

Dentro de la presente investigación se busca conocer y establecer como la economía popular y solidaria busca el desarrollo socioeconómico de la sociedad es por ello que Pablo Guerra, et al. (2014) mencionan que:

La búsqueda intelectual del significado y alcance de una buena sociedad, además, coincide con la búsqueda que en América Latina el movimiento de la economía solidaria intenta construir incorporando a los asuntos socioeconómicos la clave ética. La economía solidaria sería de esa manera, una propuesta alternativa de desarrollo basada en los valores de la cooperación, la equidad, la participación más plena posible y la sustentabilidad, entre los más reconocibles.(p.12)

Dentro de los diferentes conceptos de la Economía Popular y Solidaria se puede determinar que nace de la necesidad de satisfacer y favorecer a los sectores con menos posibilidades de acceso a un financiamiento que vaya a la par con su crecimiento y desarrollo.

La economía del Ecuador en los últimos años ha tomado el rumbo al progreso, gracias a que los emprendedores en la economía popular y solidaria se han convertido en agentes dinámicos e innovadores de desarrollo; las cooperativas de ahorro y crédito realizan actividades de intermediación financiera, basadas fundamentalmente en la fortaleza del ahorro de sus socios, por lo que pueden actuar como impulsores de emprendimientos dinámicos mediante el financiamiento de proyectos para el desarrollo. (Mira; 2016, p. 55)

#### 2.2. Fundamentación Teórica

##### 2.2.1. Teoría de Equidad

Según (Estudiantes de educación infantil, 2015) manifiestan la teoría de la equidad según Stacey Adams en la cual:

Afirma que los individuos comparan sus recompensas y el producto de su trabajo con los demás, y evalúan si son justas, reaccionando con el fin de eliminar cualquier injusticia. Cuando existe un estado de inequidad que consideramos injusto, buscamos la equidad. Si estamos recibiendo lo mismo que los demás nos sentimos satisfechos y motivados para seguir adelante, de lo contrario nos desmotivamos, o en ocasiones aumentamos el esfuerzo para lograr lo mismo que los demás.

La idea básica que se mantiene sobre equidad es que se debe recibir lo que se aporta, sin tener en cuenta el cargo que tiene una persona en la sociedad; bajo parámetros o acuerdos justos que se plantean en base al desconocimiento.

### **2.2.2. Teoría de Solidaridad**

Según (Punset, 2012) afirma que “Las personas ayudamos porque somos capaces de sentir y de ponernos en la piel de los demás. Ayudar genera felicidad personal y colectiva”. Su teoría se basa en la ayuda social para generar personas felices y empáticas con la sociedad.

De igual manera (Punset, 2012) menciona que el “altruismo es a la vez innato y aprendido. Nacemos empáticos, con la capacidad de ponernos en la piel de los demás y de sufrir y disfrutar con ellos y podemos aprender a potenciar esta capacidad o, al contrario, a ahogarla.”

La familia desarrolla en cada individuo un sentimiento de solidaridad y altruismo con los demás, de igual manera potencia dentro de cada ser reacciones adversas que generan negatividad o egoísmo impidiendo apreciar lo que los demás sufren o sienten.

### **2.2.3. Teoría del Desarrollo Sostenible**

“El significado de desarrollo sostenible parece ser el de un desarrollo viable en el tiempo cuya condición esencial es que las capacidades del sistema socioeconómico no mengüen y puedan estar a disposición de las generaciones venideras”. (Luffiego y Rabadán, 2000)

La sostenibilidad se refiere a la característica se le otorga a un elemento para crear un equilibrio que perdure en el futuro sin la intervención de un mecanismo externo que altere su desempeño y así se puedan satisfacer todas las necesidades tanto humanas como del entorno.

## **2.3. Fundamentación Conceptual**

### **2.3.1. Caja Solidaria**

Según (Imperial, 2004) menciona que: “Las cajas populares se concibieron como organizaciones de mutua ayuda formadas por personas que

comparten un vínculo común natural y se asocian para ahorrar en conjunto con el fin de fomentar préstamos fáciles para resolver sus propias necesidades”.

Las Cajas Solidarias según la (Unidad de Comunicación Intercultural, 2013) “Son un fondo económico que pertenece a los pueblos originarios y tiene la finalidad de favorecer a la economía social comunitaria. Estos fondos fueron creados para apoyar a las comunidades siendo este el principal propósito de la CODENPE.”

Las Cajas Solidarias nacen con la necesidad de mejorar la calidad de vida de los sectores vulnerables, por medio de productos financieros acordes a las zonas en los que se desarrollen, facilitando y mejorando las condiciones socioeconómicas de los socios.

### **2.3.2. Balance Social**

Chiriboga (2014) afirma que:

Se considera Balance Social al informe que emite una organización, cuya finalidad es brindar información metódica y sistemática referida a la responsabilidad social asumida ejercida por ella. Constituye una herramienta para informar, planificar, evaluar y controlar el ejercicio de dicha responsabilidad. Su conocimiento es de utilidad para directivos, trabajadores, sindicatos, estado, universidades y público en general. En él se encuentran temas concretos que permiten reflexionar y elaborar propuestas para ayudar a concebir y perfeccionar cualquier organización. (p.29).

El Balance Social es un informe que mide y compara una organización el cual se utiliza para comunicar e informar a la sociedad su gestión administrativa, económica, talento humano y su desenvolvimiento en la comunidad que le permitió progresar y desarrollarse.

#### **2.3.2.1. Informe Social Interno**

Siendo el informe social una herramienta indispensable para el sector Económico Popular y Solidario no se necesita estructuras contables para poder identificar y garantizar la transparencia y el correcto manejo de los recursos de las organizaciones. Es por ello que Chiriboga (2014) nos menciona que:

El Informe Social Interno recurre a indicadores cualitativos que resultan necesarios para conocer la opinión de los asociados y trabajadores sobre el

cumplimiento de los principios cooperativos. Muestra aspectos difícilmente cuantificables de otro modo. Estos indicadores se basan en información obtenida a través de encuestas de opinión, en las que los asociados y trabajadores deben responder en forma anónima a un cuestionario. El mismo consta de una serie de preguntas, cada una con varias alternativas de respuestas posibles. Al procesar los datos obtenidos, debe agregarse a la última alternativa de respuesta –no sabe– la cantidad de asociados y empleados que no respondieron. Los encuestados además tienen la posibilidad de presentar sugerencias o propuestas. (p.302).

Para poder determinar el Balance Social se deben plantear indicadores tanto cualitativos como cuantitativos los cuales se desarrollan mediante un cuestionario que se aplica a los miembros de la organización y así poder establecer un control de la responsabilidad social que deben mantener dentro de las diferentes funciones.

El Balance Social y el informe interno se lo realiza en base a diferentes objetivos y lineamientos los cuales ponen en práctica los valores de cada institución, estos principios son:

- **Membresía abierta y voluntaria:** Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- **Control democrático de los miembros:** Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, quienes participan activamente en la definición de políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa responden ante los miembros. En las cooperativas de base los miembros tienen igual derecho de voto (un miembro, un voto), mientras que las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.
- **Participación económica de los miembros:** Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Usualmente reciben una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía. Los miembros asignan excedentes para cualquiera de los siguientes propósitos: el desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de las cuales al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa y el apoyo a otras actividades, según lo apruebe la membresía.
- **Autonomía e independencia:** Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua controladas por sus miembros. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el

control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía.

- **Educación, formación e información:** Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general -particularmente a jóvenes y creadores de opinión- acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.
- **Cooperación entre cooperativas:** Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo. Trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Apoyo a la comunidad:** La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros. (INSTITUTO NACIONAL DEL COOPERATIVISMO, s.f.)

Como primer principio se establece la membresía abierta y voluntaria es decir que las cooperativas deben tener predisposición a todas aquellas personas que tengan capacidad de contraer responsabilidades; sin ningún tipo de discriminación.

El segundo principio, control democrático de los miembros manifiesta que los representantes de cada institución deben ser elegidos de manera democrática por sus asociados, quienes tienen derecho de participar en la fijación de políticas y en la toma de decisiones.

El tercer principio participación económica de los miembros en el cual se considera que todos los asociados deben contribuir equitativamente a la formación del capital; de igual manera cada miembro tiene la responsabilidad de velar por la correcta utilización de los recursos.

El cuarto principio autonomía e independencia se basa en considerar que cada entidad debe mantener sus propias decisiones y políticas considerando la ayuda económica como una garantía sin la intervención de organismos externos dentro de su gobierno corporativo.

El quinto principio educación, formación e información menciona que las organizaciones deben mantener constantes capacitaciones a todos los miembros que conforman la institución; de igual manera deben mantener una correcta comunicación con la sociedad.

El sexto principio cooperación entre cooperativas determina que para un mejor servicio se deben contar con estructuras locales, nacionales y regionales de calidad que satisfagan las necesidades de las personas que acudan a estas instituciones. Una correcta alianza estratégica podrá garantizar una mejor cooperación entre las organizaciones.

El séptimo principio apoyo a la comunidad vela por el desarrollo del sector, mediante proyectos de mejora que ayuden a mantener el crecimiento económico y social de cada uno de los emprendimientos que se forman en cada comunidad.

### **2.3.3. Historia de la Economía Popular y Solidaria**

La idea de economía solidaria parte de dos modelos o pensamientos que se ha ido desarrollando en los diferentes países del mundo en América Latina podemos observar que:

El término “economía solidaria” se forjó en América Latina a comienzos de la década de los ochenta del siglo pasado y tuvo como su máximo exponente al sociólogo chileno Luis Razeto. Su pensamiento encontró especial acogida en la iglesia católica; en efecto, en 1987 el Pontífice Juan Pablo II, durante su visita a la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), difundió con fuerza la idea de construir una economía solidaria para el continente. Otras organizaciones también se encargaron de divulgar esa idea e impulsar experiencias de diversos tipos: por ejemplo, en Brasil, algunas universidades<sup>1</sup> y la misma iglesia católica, a través de los Proyectos Alternativos Comunitarios (PAC) de Cáritas; en Colombia, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Trabajadores (COLACOT); en Ecuador y Perú fueron las ONG de inspiración católica; y, en Argentina, también Cáritas. (Da Ros, 2007)

Mientras que en Europa nace otra idea de Economía Solidaria ya que:

El concepto de economía solidaria ha tenido en Europa un desarrollo distinto, a partir de una tradición rica en cooperativismo y economía social. La economía social y cooperativa como enfoque alternativo a la economía de mercado se forja en la encrucijada de las grandes corrientes ideológicas del siglo XIX (Da Ros, 2007)

La idea de crear una economía social era muy distante debido a los conceptos que se enfocaba la economía tales como competencia, propiedad superación y generación de riqueza individual y la parte solidaria creaba un enfoque diferente de ayuda, cooperación, trabajo conjunto y fraternidad humana.

Desde hace unos veinte años se viene divulgando en el mundo de las ideas y las prácticas económicas alternativas, el concepto de economía de la solidaridad, economía solidaria, o como hemos preferido llamar nosotros mismos, socioeconomía de la solidaridad, para dar cuenta de numerosas experiencias de hacer economía (en sus diversas fases de producción, distribución, consumo y acumulación) que se caracterizan por movilizar recursos, factores, relaciones económicas, y valores alternativos a los que hegemonizan tanto en el sector privado – capitalista, como estatal – regulado. En síntesis, se puede decir que la economía de la solidaridad se caracteriza por demostrar en los hechos que es posible (y necesario) incorporar la solidaridad como elemento vertebral de nuestros comportamientos económicos.

La Socioeconomía crean una nueva idea de ver la satisfacciones de las necesidades a través de cooperación de un grupo de personas para fomentar la solidaridad y crear un desarrollo conjunto de la sociedad.

Otro de los factores que abrieron espacios a la economía solidaria fue la necesidad de hacer frente a los efectos de la “globalización de la pobreza”. Los graves trastornos en las estructuras sociales y económicas de los países en desarrollo a raíz de las políticas neoliberales impuestas por los organismos internacionales de crédito, determinaron –en muchos casos– la disolución de las comunidades ancestrales y de sus tradicionales bases productivas sin que se crearan nuevas estructuras en grado de generar fuentes alternativas de trabajo. Frente a la ausencia de propuestas concretas por parte de la economía tradicional para superar la ancestral dependencia Norte-Sur, se abrió paso la teoría económica de la economía solidaria, como fundamento para una redefinición del desarrollo a través del nuevo modelo empresarial popular. (Da Ros, 2007)

Como eje fundamental para la economía social es el desarrollo de los sectores pobres y los nuevos modelos que generen propuestas de crecimiento, dejando de lado el concepto tradicional de la economía en base al capital para interrelacionar la parte humana; siendo el nuevo factor la comunidad.

### **2.3.3.1. Definición**

La economía solidaria es un nuevo modelo económico que se basa en desarrollar formas de organización acordes a satisfacer necesidades que han sido olvidadas por las grandes economías es por ello que (Bastidas, Delgado, & Richer, 2001) Mencionan que:

Según Jean-Louis Laville, ha desarrollado el concepto de economía solidaria, para designar las organizaciones de la “nueva economía social”, que surgen en respuesta a la crisis del modelo de desarrollo basado en la sinergia mercado-Estado. Intentan aportar respuestas ante el desempleo estructural, las necesidades que no son satisfechas por el mercado ni por el sector

público. Reciben nuevos nombres: servicios de proximidad, cooperativas sociales, empresas sociales y de inserción, corporaciones de desarrollo económico comunitario, etc. Generalmente asocian una diversidad de actores (promotores, asalariados, usuarios, voluntarios), mientras las asociaciones tradicionales de la economía social (cooperativas y mutuales) agrupan miembros de categorías homogéneas (agricultores, consumidores, trabajadores). También financian sus actividades mediante una combinación (“hibridación” según la expresión de Laville) de recursos, provenientes de los aportes voluntarios (donaciones, trabajo voluntario), del financiamiento público y de la venta de bienes y servicios en el mercado.

La economía social funciona en base a la combinación de varios aportes socioculturales ya que es una nueva realidad económica que parte de estructurar de mejor manera la racionalidad económica pues que se basa en la pertenencia comunitaria y la cooperación mutua entre los diferentes miembros.

Ha surgido así desde la realidad de la pobreza la economía popular, que constituye un verdadero proceso de activación y movilización económica del mundo popular. Dicha economía popular combina recursos y capacidades laborales, tecnológicas, organizativas y comerciales de carácter tradicional con otras de tipo moderno, y el resultado es un increíblemente heterogéneo y variado multiplicarse de actividades orientadas a asegurar la subsistencia y la vida cotidiana. Ella opera y se expande buscando intersticios y oportunidades que encuentra en el mercado, aprovecha beneficios y recursos proporcionados por los servicios y subsidios públicos, se inserta en experiencias promovidas por organizaciones no-gubernamentales, e incluso a veces logra reconstruir relaciones económicas basadas en la reciprocidad y la cooperación que predominaban en formas más tradicionales de organización económica. La economía popular en sus varias manifestaciones y formas contiene importantes elementos de solidaridad que es importante reconocer y destacar. Hay solidaridad en ella, en primer lugar porque la cultura de los grupos sociales más pobres es naturalmente más solidaria que la de los grupos sociales de mayores ingresos. La experiencia de la pobreza, de la necesidad experimentada como urgencia cotidiana de asegurar la subsistencia, lleva a muchos a vivenciar la importancia de compartir lo poco que se tiene, de formar comunidades y grupos de ayuda mutua y de recíproca protección. (Razeto, 1999)

La economía popular es el resultado de una combinación entre diferentes capacidades, oportunidades y necesidades insatisfechas para poder establecer una cooperación y acto solidario entre los diferentes miembros de un sector o comunidad. Podemos observar algunas definiciones sobre economía popular y solidaria, los cuales tiene como base la equidad y el aporte a los socios.

Tabla 2

## Conceptos de Economía Popular y Solidaria

HELD (1970)	RAZETO (1985)	CORAGGIO (1991)
En los 70, la Economía Social se va caracterizando como un concepto vinculado a la literatura francesa. Además, se conoce el término de Economía Social y Solidaria en Europa.	La Economía Social y Solidaria aparece en Latinoamérica a principio de los años ochenta, de la mano de los escritos del economista chileno Luis Razeto.	Empiezan a discutirse en varios modelos alternativos de desarrollo que incluyen un proyecto social, económico y cultural que pretende ser la base de una economía alternativa.
MONZÓN (2002)	CHAVES Y MAZÓN (2006)	LAVILLE (2012)
Una primera delimitación conceptual fue realizada a través de la Carta de Principios de la Economía Social, promovida por la Conferencia Europea Permanente de Cooperativas, Mutualidades, Asociaciones y Fundaciones.	La propuesta de definición más reciente y con mayor aval institucional es la que ha sido aceptada por el Consejo Económico y Social Europeo (CESE), a raíz de una investigación desarrollada acerca de la Economía Social en la UE por encargo del propio CESE.	La Economía Social empieza a tener mayor importancia para diferentes gobiernos, a través de su institucionalización mediante la promulgación de leyes y políticas gubernamentales, induciendo al reagrupamiento de diversos actores.

Fuente: (Coba & Diaz, 2014)

### 2.3.3.2. Principios

Existen principios y características que permiten identificar a las organizaciones de la economía popular y solidaria, las mismas que las diferencian de las corporaciones privadas. Por ejemplo, en una organización del sector se aplica el principio de la democracia donde un socio representa un voto.

Otro de los principios que caracterizan a las organizaciones del sistema económico social y solidario, es su compromiso con la comunidad. También,

toda entidad del sector es transparente, porque debe cumplir con su responsabilidad de rendir cuentas hacia sus socios y miembros.

Según el Art. 4 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, las organizaciones de este sector se guían por los siguientes principios:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

### **2.3.3.3. Actores**

Dentro de los principales actores de la Economía Popular y Solidaria se encuentran los dirigentes y representantes de los diferentes emprendimientos comunitarios de los pueblos indígenas.

Según el MIES son todas las formas de organización popular y solidaria como los emprendimientos familiares o unipersonales, pequeños negocios, asociaciones de mujeres, de igual manera los pequeños productores, agricultores, artesanos, quienes presten diferentes servicios manuales y los comerciantes informales.

### **2.3.3.4. Formas de organización**

El art. 2 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) menciona que:

Son formas de organización de la economía popular y solidaria y, por tanto, se sujetan a la presente ley, las siguientes:

- a) Las Unidades Socioeconómicas Populares, tales como, los emprendimientos unipersonales, familiares, vecinales, las micro unidades productivas, los trabajadores a domicilio, los comerciantes minoristas, los talleres y pequeños negocios, entre otros, dedicados a la producción de bienes y servicios destinados al autoconsumo o a su venta en el mercado, con el fin de, mediante el autoempleo, generar ingresos para su auto subsistencia;
- b) Las organizaciones constituidas por familias, grupos humanos o pequeñas comunidades fundadas en identidades étnicas, culturales y territoriales,

urbanas o rurales, dedicadas a la producción de bienes o de servicios, orientados a satisfacer sus necesidades de consumo y reproducir las condiciones de su entorno próximo, tales como, los comedores populares, las organizaciones de turismo comunitario, las comunidades campesinas, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias, entre otras, que constituyen el Sector Comunitario;

- c) Las organizaciones económicas constituidas por agricultores, artesanos o prestadores de servicios de idéntica o complementaria naturaleza, que fusionan sus escasos recursos y factores individualmente insuficientes, con el fin de producir o comercializar en común y distribuir entre sus asociados los beneficios obtenidos, tales como, microempresas asociativas, asociaciones de producción de bienes o de servicios, entre otras, que constituyen el Sector Asociativo;
- d) Las organizaciones cooperativas de todas las clases y actividades económicas, que constituyen el Sector Cooperativista;
- e) Los organismos de integración constituidos por las formas de organización económica detalladas en el presente artículo.
- f) Las fundaciones y corporaciones civiles que tengan como objeto social principal, la promoción, asesoramiento, capacitación, asistencia técnica o financiera de las Formas de Organización de los Sectores Comunitario, Asociativo y Cooperativista.

Es decir, las formas de organización son todas aquellas representaciones en las que un grupo de personas, ya sean naturales o jurídicas, se unen para poner en el mercado una idea de negocio que permita generar fuentes de ingreso tanto para los empleadores, como para las personas que trabajen con ellos.

### 2.3.3.5. Sectores

(Jácome, 2013) Manifiesta que:

Las organizaciones de economía popular y solidaria están divididas en dos ámbitos importantes, el sector financiero y el sector no financiero.

- **Sectores Financieros:** bajo la Superintendencia están todas las cooperativas de ahorro y crédito del sector financiero, así como organizaciones muy pequeñas que son los bancos y cajas comunales.
- **Sectores no Financieros:** se encuentra comprendido por las Cooperativas de transporte, vivienda, consumo, producción así como también las asociaciones de producción y organizaciones comunales que realizan cualquier tipo de actividad económica y productiva.

Las organizaciones de la economía popular y solidaria se encuentran clasificadas en dos grupos, el sector financiero, que son aquellas organizaciones que prestan servicios financieros a los diferentes sectores. Y

el sector no financiero donde se encuentran las asociaciones que realizan diferentes actividades económicas productivas.

### **2.3.3.6. Economía Social**

Es un sistema económico que se basa en la distribución equitativa de la riqueza de un sector, comunidad o del país. Es por ello que a la economía social es el conjunto de estrategias que ayudan a transformar a la creación de capitales en el bienestar común de las personas.

El término economía social y solidaria puede tener dos significados principales, es un sistema económico cuyo funcionamiento asegura la base material integrada a una sociedad justa y equilibrada o es un proyecto de acción colectiva (incluyendo prácticas estratégicas de transformación y cotidianas de reproducción) dirigido a contrarrestar las tendencias socialmente negativas del sistema existente, con la perspectiva –actual o potencial- de construir un sistema económico alternativo. (Coraggio, 2011)

### **2.3.4. Crecimiento Financiero**

#### **2.3.4.1. Crecimiento**

(Perez, 2013) Menciona que “el crecimiento es una medida del bienestar de la población de un país o región económica y del éxito de las políticas económicas”.

Es decir, el crecimiento es una palabra que usamos para designar el aumento de tamaño, cantidad o importancia que ha adquirido algo o alguien dentro de una organización.

#### **2.3.4.2. Finanzas**

Las finanzas se refieren a la administración de los recursos financieros, es decir se centra en las decisiones de inversión y obtención de recursos, por parte de las empresas, personas naturales y del Estado. (Salas, 2008) manifiesta que:

Las finanzas son la parte de la economía que estudia todo lo relacionado con la obtención de fondos y la inversión de los mismos. Las finanzas tienen diversos objetivos entre los que destacan los siguientes:

- Proporcionar el máximo beneficio a los accionistas.
- Operar con una liquidez saneada que permita cumplir con todos los compromisos de pago adquiridos.
- Adquirir un nivel de riesgo adecuado a los intereses de la empresa.

#### **2.3.4.3. Crecimiento Financiero**

El crecimiento financiero se lo define como el aumento en la toma de decisiones sobre la inversión, es decir la identificación de oportunidades de inversión y análisis de su viabilidad económica que permitan el correcto funcionamiento de la organización.

#### **2.3.4.4. Desarrollo Financiero**

El desarrollo financiero es la expansión de instituciones, instrumentos y mercados que apoyen el proceso de inversión y crecimiento.

(Castillo, 2011) Manifiesta que: “Entendemos por “desarrollo” sólo aquellos cambios en la vida económica que no le son forzados de afuera sino que surgen de dentro, de su propia iniciativa.” Es decir el desarrollo es pasar por una serie de estados sucesivos, de manera que se crezca en diferentes parámetros que permitan mejorar su funcionamiento.

(CEPAL, 2013) Menciona que: La creación de mercados financieros profundos y estables, con una mayor participación de los mercados de capitales, es indispensable para apoyar el desarrollo productivo y facilitar el financiamiento. Se requiere el desarrollo de instrumentos que estimulen el financiamiento de corto y largo plazo y apoyen el acceso al mismo por parte de sectores tradicionalmente excluidos.

#### **2.3.4.5. Diferencia entre el Crecimiento y Desarrollo Financiero**

Para (FitzGerald, 2007)

El desarrollo financiero y el crecimiento económico están claramente relacionados, el desarrollo financiero supone la fundación y la expansión de instituciones, instrumentos y mercados que apoyen el proceso de inversión y crecimiento. Mientras que el crecimiento financiero representa una mayor producción en la economía.

Según la definición anterior podemos concluir que no existe diferencia entre el crecimiento y el desarrollo financiero, por el contrario, ambas definiciones están relacionadas ya que si existe una mayor producción en la economía generará mayor expansión de las instituciones financieras.

### **2.3.5. Factores de Crecimiento Financiero**

#### **2.3.5.1. Factores de Crecimiento**

(Martinez B. , 2012) manifiesta que los factores de crecimiento son los siguientes:

- a) **Finanzas:** es la rama de la economía que se encarga del estudio de los mercados de dinero y de capitales. Se ocupa de las instituciones y

participantes que en ellos intervienen, de las políticas de capitalización de recursos y de distribución de resultados, del estudio de valor temporal de dinero de la teoría del interés y del coste capital. Estudia la obtención y uso eficaz del dinero (cuanto gasta, cuanto ahorra, cuanto prestarse, cuanto invertir, cuanto riesgo correr). Afecta a los individuos, organizaciones, gobierno; y de allí que se especialice en finanzas personales, corporativas y públicas.

- b) Indicadores económicos:** son valores estadísticos que reflejan el comportamiento de las principales variables económicas, monetarias y financieras, y se obtienen mediante el análisis comparativo entre un año y otro en un determinado periodo. Hay quien toma como los indicadores la inflación y la devaluación hay nuevas formas de medir el riesgo país, por tanto en lo financiero como en lo político, las tasas de interés, el ingreso nacional, el ingreso personal y el ingreso disponible en un país, incluyendo el monto de las divisas, todos se consideran indicadores económicos como a continuación:
- **Producto Nacional Bruto (PNB):** Es el valor que se le da a los precios del mercado de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de un determinado periodo por una nación, uno de los conceptos más importantes en la economía.
  - **Inversión y Formación de Capital:** Es un indicador económico y se entiende como todo el desembolso de recursos financieros destinado para adquirir bienes concretos durables o instrumentos de producción, denominados bienes de equipo, y que la empresa utilizara durante varios años para cumplir su objeto social.
  - **PIB:** El producto Interno Bruto (PIB) es un indicador económico muy utilizado para medir el desempeño de un país y se define como "el valor de todos los bienes y servicios finales producidos en una economía durante un año". El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un periodo determinado. El termino producto se refiere al valor agregado; interno se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía; y bruto se refiere a que no se contabilizan la variación de inventarios ni las de apreciaciones o depreciaciones del capital.
- c) Distribución del Ingreso:** Distingue la equidad y la desigualdad de un pueblo, ya que mide la pobreza y la riqueza de la nación. es un indicador económico, utilizado a nivel global, para medir la relación que hay entre la población y el ingreso nacional en un periodo determinado.
- d) Los Recursos Naturales:** Son la tierra cultivable, el petróleo, el gas, los bosques, el agua, los minerales y la pesca. El suelo fértil es esencial para la agricultura y los procesos industriales modernos utilizan intensivamente energía y materias primas. En general, la abundancia de recursos naturales aumenta la productividad de los trabajadores que los utilizan.
- e) La tecnología:** El progreso tecnológico se refiere a los cambios de los procesos de la producción o a la introducción de nuevos productos o servicios. La tecnología y más concretamente el cambio tecnológico y las innovaciones para mejorar las posibilidades de producción han sido un ingrediente fundamental para el rápido crecimiento del nivel de vida.

Como se mencionó anteriormente, existen cinco factores que permiten determinar el crecimiento financiero, entre ellos se encuentra las finanzas, que permite estudiar el uso y la obtención correcta del dinero.

Los indicadores económicos, donde se puede analizar el Producto Nacional Bruto, que es el valor que se les da a los bienes y servicios producidos en un país. La inversión y formación de capital que es un indicador que permite determinar cuánto recurso se debe asignar para adquirir bienes concretos. El Producto Interno Bruto, que es un indicador económico que permite medir el desempeño de un país.

La distribución del ingreso, este indicador genera la desigualdad en una nación ya que mide la pobreza y riqueza de un país. Los recursos naturales son todos aquellos bienes proporcionados por la naturaleza sin alteraciones por parte del ser humano. Y la tecnología, que son conocimientos técnicos, científicamente ordenados, que permiten diseñar y crear bienes, servicios que facilitan la adaptación al medio ambiente y la satisfacción de las necesidades esenciales y los deseos de la humanidad.

### 2.3.5.2. Factores de Desarrollo

Según (ESEMEX 2C, 2015) menciona que los factores de desarrollo económico son:

- Empleo
- Educación.
- Salud.

Uno de los indicadores más aceptados para medir el desarrollo económico es el Índice de Desarrollo Humano (IDH) creado por la ONU con el fin de determinar el nivel de desarrollo de los países del mundo. No sólo para conocer los ingresos económicos de las personas, sino también para evaluar si el país aporta a sus ciudadanos un ambiente donde puedan desarrollar mejor o peor su proyecto y condiciones de vida.

Para esto se consideran tres variables:

- **Esperanza de vida al nacer:** analiza el promedio de edad de personas fallecidas en un año.
- **Educación:** recoge el nivel de alfabetización adulta y el nivel de estudios alcanzados.
- **El PIB per cápita:** considera el PIB per cápita y evalúa el acceso a los recursos económicos necesarios para que las personas puedan tener un nivel de vida decente.

Para determinar el desarrollo económico de un país es necesario examinar el porcentaje de empleo, es decir el número de personas que trabajan a cambio de un salario; la educación, que refleja la formación destinada a desarrollar la capacidad intelectual, moral y afectiva de las personas es decir el nivel de preparación que tienen los ciudadanos y la salud que refleja el estado de bienestar o de equilibrio que mantiene una persona.

### **2.3.6. Razones Financieras**

“Las razones financieras son índices utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada. Teniendo como base los estados financieros que presenta cada organización”. (González, 2013)

Para conocer el desempeño del sector financiero, popular y solidario se ha tomado en cuenta ciertas razones financieras que ayudan a evaluar la solvencia, la cobertura sobre el riesgo crediticio y la eficiencia financiera y administrativa, los cuales se detallan a continuación:

#### **2.3.6.1. Estructura y Calidad de Activos**

Este grupo de indicadores nos ayuda a comprobar que tan eficiente es la utilización del activo y el pasivo para poder determinar el grado de riesgo crediticio que mantienen las Cajas Solidarias y el alcance de su cobertura.

##### **Cobertura de cartera**

$$\frac{\text{Provisión para Cartera de Créditos}}{\text{Cartera de Créditos Bruta}}$$

Indica la capacidad con que cada institución puede garantizar su cartera de crédito ante posibles contingencias.

##### **Morosidad de cartera**

$$\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Total cartera}}$$

Mide la magnitud de la cartera de crédito que está vencida. La relación debe ser menor para que sea aceptable.

### **Participación de los activos**

Estos indicadores miden el nivel y la calidad de la colocación de los activos, para poder establecer el rendimiento y la productividad de cada uno.

$$\frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}}$$

Este indicador mide la participación de los activos improductivos no generadores de ingresos recurrentes, o que están fuera de la normativa legal, respecto a la totalidad de activos del instituto. Se entienden como activos improductivos a los activos que no están clasificados dentro de la cartera de crédito e inversiones tales como activos fijos, diferidos, disponibilidades, otros activos.

$$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total activos}}$$

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. Los activos productivos están compuestos por la sumatoria de la cartera de crédito, inversiones en valores privados y gubernamentales, así como depósitos bancarios en otra institución. La relación mientras más alta es mejor. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2000)

### **Suficiencia de capital**

Estos indicadores reflejan la suficiencia de capital que mantiene las instituciones para llevar a cabo la intermediación financiera. Por medio de estos índices se determina la suficiencia patrimonial de las instituciones.

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Mide el nivel de endeudamiento que la institución mantiene en relación a su patrimonio. La relación debe mantener un índice bajo.

**Activos improductivos**  
**Patrimonio**

Mide el nivel de contribución de los recursos patrimoniales para la adquisición de activos improductivos. Una relación mayor al 100 % implica el uso de recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor.

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Mide el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2000)

**Indicadores de liquidez**

Establece una relación entre las captaciones y las colocaciones; ya que mide el nivel de disponibilidad que mantiene una institución para poder responder a sus pasivos de mayor exigibilidad de manera inmediata. Su relación debe ser alta.

$$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos hasta 90 días}}$$

**Indicadores de rentabilidad**

Para poder establecer el grado de retorno de la inversión se aplican los siguientes indicadores.

Estas relaciones establecen el grado de retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por la gestión operativa del negocio de intermediación.

$$\frac{\text{Resultado de ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. La relación entre más alta es mejor.

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo promedio}}$$

Mide el nivel de retorno generado por el activo. La relación entre más alta es mejor. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2000)

### **Indicadores de eficiencia financiera**

Estos indicadores reflejan el nivel de utilización de los recursos para poder llevar a cabo la intermediación; reflejando el grado de productividad financiera. Siendo favorable una relación baja.

$$\frac{\text{Egresos operacionales}}{\text{Margen bruto financiero} + \text{Ingresos ordinarios}}$$

Considera el nivel de filtración de los egresos operacionales en los ingresos de la gestión operativa.

### **Indicadores de eficiencia administrativa**

$$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Total activo promedio}}$$

Estos indicadores reflejan el costo del personal debido al manejo de la intermediación y la gestión operativa que se lleva a cabo dentro de la institución.

$$\frac{\text{Gastos Generales y Administrativos}}{\text{Captaciones del Público Promedio}}$$

Mientras la relación sea más baja, la gestión de las captaciones y el proceso de intermediación financiera será más eficiente; debido a que “Mide la eficiencia de la porción de gastos asociados con la operatividad de la entidad, al relacionar una fracción de los gastos de administración con los

saldos promedios captados del público”. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2000)

En base a la metodología CAMEL y según la Nota Técnicas de Publicación N°1, expuesta la subdirección de estadísticas de la Superintendencia de Bancos y Seguros; se ha tomado en consideración estos indicadores para la realización del trabajo investigativo; los cuales nos permitirán conocer con mayor exactitud la situación actual de las Cajas Solidarias que han sido objeto de estudio.

#### **2.4. Fundamentación legal**

El artículo 275 de la (Constitucion del Ecuador , 2008) menciona que:

El régimen de desarrollo es el conjunto organizado, sostenible y dinámico de los sistemas económicos, políticos, socio-culturales y ambientales, que garantizan la realización del buen vivir, del sumak kawsay. El Estado planificará el desarrollo del país para garantizar el ejercicio de los derechos, la consecución de los objetivos del régimen de desarrollo y los principios consagrados en la Constitución. La planificación propiciará la equidad social y territorial, promoverá la concertación, y será participativa, descentralizada, desconcentrada y transparente. El buen vivir requerirá que las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades gocen efectivamente de sus derechos, y ejerzan responsabilidades en el marco de la interculturalidad, del respeto a sus diversidades, y de la convivencia armónica con la naturaleza.

La (Constitucion del Ecuador , 2008) nos manifiesta en el artículo 283 que:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

En el artículo 309 de la (Constitucion del Ecuador , 2008) determina que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

El artículo 311 de la (Constitucion del Ecuador , 2008) explica que:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

El artículo 319 de la (Constitucion del Ecuador , 2008) manifiesta que:

Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentaré la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

En la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) en el artículo 1 menciona que:

Se entiende por economía popular y solidaria, al conjunto de formas y prácticas económicas, individuales o colectivas, auto gestionadas por sus propietarios que, en el caso de las colectivas, tienen, simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, privilegiando al ser humano, como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación de capital.

En el artículo 3 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) manifiesta que:

Las formas de organización de la economía popular y solidaria, se caracterizan por:

- La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de sus integrantes, especialmente, las básicas de autoempleo y subsistencia;
- Su compromiso con la comunidad, el desarrollo territorial y la naturaleza;
- La ausencia de fin de lucro en la relación con sus miembros;
- La no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus miembros;
- La autogestión democrática y participativa, el autocontrol y la auto responsabilidad;
- La prevalencia del trabajo sobre el capital; de los intereses colectivos sobre los individuales; y, de las relaciones de reciprocidad y cooperación, sobre el egoísmo y la competencia.

El artículo 7 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) explica que:

La presente Ley tiene por objeto reconocer, fomentar, promover, proteger, regular, acompañar y supervisar la constitución, estructura y funcionamiento de las formas de organización de la economía popular y solidaria; además, normar las funciones de las entidades públicas responsables de la aplicación de la presente ley.

Según el art.101 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) nos manifiesta que:

Las Cajas Solidarias, Cajas de Ahorro y Bancos Comunales, se forman por voluntad y aportes de sus socios, personas naturales, que destinan una parte del producto de su trabajo a un patrimonio colectivo, en calidad de ahorros y que sirve para la concesión de préstamos a sus miembros, que son residentes y realizan sus actividades productivas o de servicios, en el territorio de operación de esas organizaciones.

Mediante el art. 102 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) nos indica que:

Las Cajas Solidarias, Cajas de Ahorro y Bancos Comunales, no son sujetos de control, sino de acompañamiento. Tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, control social y rendición de cuentas. Remitirán, anualmente, al Instituto, la información sobre sus operaciones, no obstante lo cual, éste podrá verificar su funcionamiento y efectuar sugerencias para superar las deficiencias funcionales que detectare.

En el art.103 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) nos menciona que: “Las Cajas Solidarias, Cajas de Ahorro y Bancos Comunales fijarán sus propios mecanismos de auto control social, incluyendo la solución de conflictos, mediante la aplicación de los métodos alternativos, previstos en la Ley de Arbitraje y Mediación.”

El art.104 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) nos señala que: “Las Cajas Solidarias, Cajas de Ahorro y Bancos Comunales, además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías participativas, como Grupos Solidarios, Ruedas, Fondos Productivos, Fondos Mortuorios y otros que dinamicen las actividades económicas de sus miembros.”

Según el art.105 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) nos indica que:

Las Cajas Solidarias, Cajas de Ahorro y Bancos Comunales, funcionarán como espacios de promoción y difusión de experiencias y conocimientos de educación, salud y otros aspectos relacionados con el desarrollo socioeconómico de su territorio, actividad que estará vinculada con políticas de fomento estatal y transferencia de recursos públicos para el desarrollo de esas capacidades. Servirán también como medios de canalización de recursos públicos para proyectos sociales, bajo el acompañamiento del Instituto.

En el art.106 de la (LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) nos manifiesta que:

Las Cajas Solidarias, Cajas de Ahorro y Bancos Comunales, que excedieren los montos de activos, número de socios y operaciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley, se constituirán, obligatoriamente, como cooperativas de ahorro y crédito, para continuar recibiendo los beneficios en ella contemplados.

El (CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, 2014) en el artículo 160 menciona que: “El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.”

En el artículo 163 del (CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, 2014) manifiesta que:

El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

- Cooperativas de ahorro y crédito;
- Cajas centrales;
- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
- De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia.

El artículo 458 del (CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, 2014) explica que:

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro son organizaciones que podrán optar por la personalidad jurídica, que se forman por voluntad de sus socios dentro del límite y en la forma determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, auto control social y rendición de cuentas y tendrán la obligación de remitir la información que les sea solicitada por la superintendencia. Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se forman con aportes económicos de sus socios, en calidad de ahorros, sin que

puedan captar fondos de terceros, para el otorgamiento de créditos a sus miembros bajo las regulaciones que expida la Junta, y se inscribirán en el registro correspondiente. Quienes opten por la personería jurídica, observarán para su funcionamiento los requerimientos determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y podrán recibir financiamiento para su desarrollo y fortalecimiento concedidos por entidades públicas, organizaciones de la economía popular y solidaria, entidades de apoyo, cooperación nacional e internacional y en general ser favorecidos con donaciones y subvenciones.

## CAPÍTULO III

### DISEÑO METODOLÓGICO PARA EL ESTUDIO DEL DESENVOLVIMIENTO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA

#### 3.1. Enfoque

Dentro del proceso investigativo se realizó una investigación de campo ya que se mantuvo una relación directa entre las personas que forman parte de las Cajas Solidarias y el grupo de investigación; la cual se ha utilizado para obtener los resultados deseados. Siendo el enfoque de la investigación un paso sistemático, disciplinado y controlado; está interrelacionada a los métodos de investigación que son dos: el enfoque cuantitativo y el enfoque cualitativo.

(Hernández, Fernández, & Baptista, 2006) Manifiestan que: “El enfoque cuantitativo Usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.” Mientras que el “Enfoque cualitativo Utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.”

En base a las definiciones planteadas, la investigación se realizó con un enfoque cuantitativo ya que tiene un enfoque más amplio y se basa en poblaciones extensas en donde su principal objetivo es el instrumento de medición o de recolección de datos la cual juega un papel muy importante. Es así que el proyecto se desarrollará en las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua, las cuales se encuentran ubicadas en diferentes sectores de la provincia.

#### 3.2. Modalidad básica de la información

Por la clase de modalidades para la investigación y para obtener los datos se cuenta con los siguientes tipos: de campo o experimental y bibliográfica o documental

### **3.2.1. Investigación de campo o experimental**

Según (Tesis de investigadores, 2011) Manifiesta que:

Se entiende por Investigación de Campo, el análisis sistemático de problemas en la realidad, con el propósito bien sea de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia, haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos o en desarrollo. Los datos de interés son recogidos en forma directa de la realidad; en este sentido se trata de investigaciones a partir de datos originales o primarios. Sin embargo, se aceptan también estudios sobre datos censales o muestrales no recogidos por el estudiante, siempre y cuando se utilicen los registros originales con los datos no agregados; o cuando se trate de estudios que impliquen la construcción o uso de series históricas y, en general, la recolección y organización de datos publicados para su análisis mediante procedimientos estadísticos, modelos matemáticos, econométricos o de otro tipo.

Es decir, la investigación de campo es aquella que se basa en la obtención de información a través de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones lo cual hace que el proyecto sea más certero y cumpla con los objetivos planteados de dar una solución al problema planteado.

### **3.2.2. Investigación bibliográfica o documental**

Según Zorrilla como se menciona en (Grajales, 2000) manifiesta que:

La investigación documental es aquella que se realiza a través de la consulta de documentos (libros, revistas, periódicos, memorias, anuarios, registros, códigos, constituciones, etc.). La de campo o investigación directa es la que se efectúa en el lugar y tiempo en que ocurren los fenómenos objeto de estudio. La investigación mixta es aquella que participa de la naturaleza de la investigación documental y de la investigación de campo.

Para la realización de este trabajo investigativo fue necesario aplicar tanto la investigación de campo como la investigación bibliográfica. Ya que tuvimos que acudir a las diferentes comunidades con la finalidad de conocer el manejo que se lleva a cabo dentro de cada una de las Cajas Solidarias.

Y la investigación bibliográfica debido a que es recomendable que primero se revise las fuentes de consulta a fin de evitar una duplicidad de trabajos, ya que pueden existir temas relacionados con el proyecto.

### **3.3. Nivel o Tipo de investigación**

El tipo de investigación se basa en el nivel de conocimiento es por ello que para nuestra investigación tomamos como referencia la investigación exploratoria y la descriptiva.

#### **3.3.1. Investigación exploratoria**

Nuestra investigación será de carácter exploratoria debido a que es una metodología flexible que nos permite en el primer capítulo analizar e identificar el contexto del problema conocer los diferentes mecanismos y principios que se desarrollan dentro de las instituciones solidarias y poder determinar de manera completa el desenvolvimiento de Cajas Solidarias, de igual manera poder comprender el marco regulatorio y su funcionamiento de manera específica. Es por ello que Hernández et al. (2006) considera que:

Los estudios exploratorios sirven para familiarizarnos con fenómenos relativamente desconocidos, obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa respecto de un contexto particular, investigar nuevos problemas, identificar conceptos o variables promisorias, establecer prioridades para investigaciones futuras, o sugerir afirmaciones y postulados. (p.101)

Por medio de la indagación exploratoria se analizan los diferentes datos en escenarios donde existe poca información para poder determinar las posibles necesidades, el nivel de satisfacción y el aporte que ha generado en socios de los diferentes sectores de la provincia de Tungurahua.

#### **3.3.2. Investigación descriptiva**

Se basa fundamentalmente en una encuesta es por ello que se debe tener muy claro que es lo que se medirá o quien deberá ser evaluado para poder garantizar información de manera correcta; según Hernández et al. (2006) menciona que un estudio descriptivo es aquel que:

Miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos conceptos (variables), aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar. En un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide o recolecta información sobre cada una de ellas, para así (valga la redundancia) describir que se investiga. (p.102)

Se desarrollará una investigación descriptiva para lograr establecer un objeto de estudio claro y concreto de la población que se ha sido seleccionada dentro del capítulo tres y realizar un análisis de la información

proporcionada y estudiada; determinando características importantes para poder establecer conclusiones acerca del impacto que han generado las Cajas y Bancos comunales dentro de los diferentes sectores de la provincia de Tungurahua.

### **3.3.3. Técnicas de investigación**

En el proceso de investigación se utilizaron diversas técnicas para poder llevar a cabo un estudio adecuado como son:

- La observación científica
- La entrevista
- La encuesta

#### **3.3.3.1. La observación científica**

Según (Heinemann, 2003) nos menciona que:

La observación científica es la captación previamente planeada y el registro controlado de datos con una determinada finalidad para la investigación mediante la percepción visual o acústica de un acontecimiento. El termino << observación >> no se refiere, pues, a las formas de percepción si no a las técnicas de captación sistemática, controlada y estructurada de los aspectos de un acontecimiento que son relevantes para el tema de estudio y para las suposiciones teóricas en que éste se basa. Sistemático y controlado quiere decir que el observador dirige su atención de forma consiente hacia ciertos aspectos del acontecimiento y registra los que son relevantes para el tema de estudio o para la determinación de las variables correspondientes; estructurado significa que lo percibido se ordena, distribuye y documenta según las indicaciones correspondientes. (p. 135)

Es una técnica e instrumento que permite mirar detenidamente un objeto para poder analizarlo de manera profunda con la finalidad de saber seleccionar aquello que queremos estudiar; utilizando datos adecuados y fiables correspondientes a conductas, eventos y situaciones.

#### **3.3.3.2. La entrevista**

Para conocer acerca de la entrevista (Acevedo & Lopez, 1986) mencionan que:

La entrevista es un intercambio verbal, que nos ayuda a reunir datos durante un encuentro, de carácter privado y cordial, donde una persona se dirige a otra y cuenta su historia, da su versión de los hechos y responde a preguntas relacionadas con un problema específico. (p. 10)

La entrevista es dirigida y personalizada, hacia una persona con la finalidad de obtener una información, opinión o conocer la personalidad de alguien; por medio de esta técnica podemos interactuar directamente con el objeto de estudio para poder conocer el objetivo primordial de las Cajas Solidarias y las funciones principales.

### **3.3.3.3. La encuesta**

Según (Galindo, 1998) menciona que:

La encuesta se ha convertido en una herramienta fundamental para el estudio de las relaciones sociales. Las organizaciones contemporáneas, políticas económicas sociales utilizan esta técnica como un instrumento indispensable para conocer el comportamiento de sus grupos de interés y tomar decisiones sobre ellos.

Debido a su intenso uso y difusión, la encuesta es la representante por excelencia de las técnicas del análisis social. (p.32)

Siendo la encuesta un instrumento importante para conocer el comportamiento de las personas; es un estudio en el que el investigador obtiene datos a partir de realizar un grupo de preguntas dirigidas a una muestra o al conjunto total de la población estadística en estudio.

### **3.3.4. Métodos de investigación**

#### **3.3.4.1. Método deductivo**

“El método deductivo es aquel que parte de datos generales aceptados como valederos para deducir por medio del razonamiento lógico, varias suposiciones, aplicado a casos individuales”. (Vásquez, 2008).

Este método se empleó para determinar el impacto que pueden generar las Cajas Solidarias en el sector al que pertenecen en base a los estudios previos que determinan el objetivo de las mismas.

#### **3.3.4.2. Método inductivo**

“Método empleado cuando de las observaciones de hechos particulares se obtienen posiciones generales, este es un proceso mental que consiste en inferir de casos particulares obtenidos como ley general para todos los de la misma línea”. (Vásquez, 2008).

Por medio de la aplicación de este método se puede considerar el verdadero impacto que tienen las Cajas Solidarias en la provincia de Tungurahua y el aporte económico y social a los sectores vulnerables de la economía.

### 3.4. Población y Muestra

#### 3.4.1. Población

La población se define como “El conjunto de elementos cuyas características tratamos de estudiar y acerca del cual deseamos información, constituye lo que se conoce como población, universo o colectivo.” (López, 2006) (p.190)

Por otra parte (Moyolema, 2011) (p. 35) menciona que:

La población es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos no se puede investigar a toda la población, sea por razones económicas, por falta de auxiliares de investigación o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que se recurre a un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de los elementos de un conjunto, de manera que sea lo más representativo del colectivo en las características sometidas a estudio

La presente investigación toma como primera parte del estudio nueve Cajas Solidarias constituidas en la provincia de Tungurahua cuya información fue proporcionada por los directivos de la UCABANPE.

### Tabla 3

#### Total de Cajas Solidarias en Tungurahua registradas en la UCABANPE

CAJAS SOLIDARIAS DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA				
No	NOMBRE DE LA CAJA O BANCO COMUNAL	PARROQUIA	COMUNIDAD	SECTOR
1	Banco Comunitario Carita de Dios	Ambato	Pilahuín	Llangahua
2	Banco Comunitario de Ahorro y Crédito Llangahua	Ambato	Pilahuín	Llangahua
3	Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Yurak Siza	Píllaro	San Andrés	Andahualo Paccha
4	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito Llangahua Wiñachi	Ambato	Pilahuín	Llangahua
5	Caja Solidaria Indígena Tungurahua	San Pedro de Pelileo	Salasaca	Centro Salasaca
6	Caja Solidaria Ricchari Runa	Ambato	Santa rosa	Angahuana bajo
7	Caja Solidaria Tesoro Andino	Ambato	Bartolomé de Pinllo	Angamarquillo Pasaloma
8	Caja Solidaria Unión Financiera	Ambato		Santa rosa
9	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito "Pasa"	Ambato	Matriz	Plaza Urbina

Para poder establecer una visión general de la situación y el desenvolvimiento de cada una de ellas; se aplicaron técnicas como la observación, y la entrevista.

Debido a la inexistencia de información que respalden las actividades económicas - financieras y los diversos procesos legales, como se observa en la tabla 4; se tomó como referencia a siete cajas Solidarias las cuales poseían una estructura organizacional y la información financiera básica para poder establecer la situación económica y poder determinar la población a ser estudiada; la cual se detalla a continuación:

**Tabla 4**

**Clasificación de las Cajas Solidarias en base a la información.**

<b>CAJAS EN FUNCIONAMIENTO</b>		<b>SECTOR</b>
1	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito "Pasa"	Plaza Urbina
2	Banco Comunitario de Ahorro y Crédito Llangahua	Llangahua
3	Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Yurak Siza	Andahuayo Paccha
4	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito Llangahua Wiñachi	Llangahua
5	Caja Solidaria Indígena Tungurahua	Centro Salasaca
6	Caja Solidaria Ricchari Runa	Angahuana bajo
7	Caja Solidaria Unión Financiera	Santa rosa
<b>CAJAS SOLIDARIAS SIN RESPALDO DE FUNCIONAMIENTO</b>		<b>SECTOR</b>
1	Caja Solidaria Tesoro Andino	Angamarquillo Pasaloma
2	Banco Comunitario Carita de Dios	Llangahua

En base a la información financiera proporcionada; para poder determinar el impacto que han generado las Cajas y Bancos comunales se seleccionó las 4 Cajas más representativas de la provincia de Tungurahua; como se detalla en la tabla 5; las cuales mantienen información financiera continua de los tres últimos periodos económicos y de esta manera se ha podido establecer el aporte que han generado dentro del sector al que pertenecen.

Tabla 5

## Clasificación de las Cajas Solidarias en base a la información financiera

CAJAS MAS REPRESENTATIVAS		INFORMACIÓN	OBSERVACIÓN
1	Banco Comunitario de Ahorro y Crédito Llangahua	Posee estados financieros de tres años.	Años: 2013, 2014, 2015
2	Caja Solidaria Unión Financiera	Posee estados financieros de tres años.	Años: 2013, 2014, 2015
3	Caja Solidaria de Ahorro y Crédito Yurak Siza	Posee estados financieros de tres años.	Años: 2013, 2014, 2015
4	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito "Pasa"	Posee estados financieros de dos años.	Años: 2014, 2015
CAJAS MENOS REPRESENTATIVAS		INFORMACIÓN	OBSERVACIÓN
5	Caja Solidaria Indígena Tungurahua	Posee estados financieros de un año.	Años: 2013, No contaba con personal que los realce.
6	Caja Solidaria Ricchari Runa	Posee estados financieros de un año.	Años: 2015, no había realizado antes.
7	Caja Solidaria Financiera de Ahorro y Crédito Llangahua Wiñachi	Posee estados financieros de un año.	Años: 2015, anteriores perdidos

La población tomada para nuestro estudio es de 2388 socios los cuales están distribuidos en las diferentes 4 Cajas Solidarias ubicadas en diferentes sectores de la provincia de Tungurahua.

Tabla 6

## Población

NOMBRE DE LA CAJA SOLIDARIA	NÚMERO DE SOCIOS
Banco Comunitario Llangahua	900
Caja Solidaria Unión Financiera	530
Caja Solidaria Pasa	733
Caja Solidaria Yurak Siza	225
<b>TOTAL</b>	<b>2388</b>

## 3.4.2. Muestra

Según (López, 2006) la muestra es: "El subconjunto de la población que elegimos para observar, y a partir del cual tratamos de conocer las características de la población." (pág.190)

Para el cálculo de la muestra del presente estudio se utilizó el método no probabilístico según (Pimienta, 2000) señala que: “En este tipo de muestreo, denominado también muestreo de modelos, las muestras no son representativas por el tipo de selección, son informales o arbitrarias y se basan en supuestos generales sobre la distribución de las variables en la población”.

Dentro del muestreo no probabilístico se puede encontrar algunos tipos es por ello que para la investigación se utilizó el muestreo por cuotas el mismo que se define como “una técnica de muestreo no probabilístico en donde el investigador asegura una representación equitativa y proporcionada de los sujetos, en función de qué rasgo es considerado base de la cuota.” (EXPLORABLE, 2008)

Por esta razón la muestra fue tomada en base a la accesibilidad, comportamiento y calificación de cada uno de los socios, de manera equitativa para cada una de las Cajas Solidarias.

**Tabla 7**

**Población**

<b>DATOS</b>	<b>SOCIOS</b>
<b>POBLACIÓN TOTAL</b>	<b>2388</b>
<b>Banco Comunitario Llangahua</b>	900
<b>Caja Solidaria Unión Financiera</b>	530
<b>Caja Solidaria Yurak Siza</b>	225
<b>Caja Solidaria Pasa</b>	733
<b>P</b>	0,95
<b>Q</b>	0,05
<b>Z</b>	1,96
<b>D</b>	0,05

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

- N = Total de la población
- Z = 1,96 al cuadrado (si la seguridad es del 95%)
- P = Proporción esperada (en este caso 5% = 0,05)
- q = 1-p (en este caso 1-0,05 = 0,95)
- d = precisión (en su investigación use un 5%)

$$n = \frac{2.388 * 1,96^2 * 0,95 * 0,05}{0,05^2 * (2.388 - 1) + 1,96^2 * 0,95 * 0,05}$$

$$n = \frac{435,75}{6,149976}$$

$$n = 71,85$$

La muestra que se toma en cuenta para aplicar las encuestas es de 72 socios los cuales son tomados en forma aleatoria para poder establecer y determinar el aporte de cada una de las Cajas Solidarias para los diferentes sectores de la provincia de Tungurahua.

**Tabla 8**

**Número de encuestas en cada Caja Solidaria**

PORCENTAJE	NÚMERO DE ENCUESTAS
25%	18
25%	18
25%	18
25%	18
<b>100%</b>	<b>72</b>

### 3.5. Operacionalización de las variables

Tabla 9

Variable independiente: Las Cajas Solidarias.

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
<p><b>Desenvolvimiento de las Cajas Solidarias</b></p> <p>Las Cajas Solidarias según la (Unidad de Comunicación Intercultural, 2013) son un fondo económico que pertenece a los pueblos originarios y tiene la finalidad de favorecer a la economía social comunitaria. Estos fondos fueron creados para apoyar a las comunidades siendo este el principal propósito de la CODENPE.</p>	Financiera	<p>Análisis de materialidad</p> <p>Indicadores Financieros</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Disponen de balances generales y estados de resultados de la Caja Solidaria?</li> <li>Análisis Financiero</li> <li>Indicadores financieros               <ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura y calidad de activos</li> <li>Indicadores de liquidez</li> <li>Rentabilidad</li> <li>Eficiencia financiera</li> <li>Eficiencia administrativa</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Entrevista al presidente</li> <li>Fichas del análisis vertical y horizontal</li> </ul>
		Asesoramiento financiero	<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Cuáles son los servicios financieros que otorga?</li> <li>¿La caja solidaria brinda asesoramiento a sus clientes?</li> <li>¿Qué tipos de asesoramiento otorga la Caja Solidaria?               <ul style="list-style-type: none"> <li>Crediticio</li> <li>Inversión</li> <li>Técnico para la producción</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Entrevista al Presidente</li> </ul>
	Social	Calidad de vida de los socios.	<ul style="list-style-type: none"> <li>¿La Caja Solidaria realiza una evaluación previa a las</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Entrevista al Presidente</li> </ul>

CONTINÚA



			condiciones de vida de los socios?		
			<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿La Caja Solidaria se preocupa de la vivienda, salud y servicios básicos de los socios?</li> <li>• ¿Los servicios se enfocan en la educación del socio y su familia?</li> </ul>		
Económico	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Frecuencia de créditos.</li> <li>• Ingresos</li> </ul>	de	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿El objetivo principal de la Caja Solidaria es el crédito?</li> <li>• ¿Qué políticas internas mantiene en su Caja para otorgar un crédito?</li> <li>• ¿Cuál es el sector al que usted destina los créditos que otorga a los socios?</li> <li>• ¿Considera usted que su Caja Solidaria aporta al desarrollo económico del sector?</li> <li>• ¿Cuál es la tasa de interés que cobran en su caja Solidaria?</li> <li>• ¿Cuáles son los montos de crédito que otorgan a los socios?</li> <li>• ¿Cuáles son los plazos para el financiamiento de los diferentes tipos de créditos existentes?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entrevista al Presidente</li> </ul>	al

Tabla 10

Variable independiente: Impacto en el desarrollo económico

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
<p><b>Desarrollo Económico</b></p> <p>Según (CONCEPTO.DE, 2015) el desarrollo económico se puede definir como la capacidad de producir y obtener riqueza, además éste puede ser tanto a nivel del desarrollo personal como aplicado también a países o regiones. Ya sea en uno o en otro caso el desarrollo está ligado al sustento y la expansión económica de modo tal que garantice el bienestar, se mantenga la prosperidad y satisfaga las necesidades personales o sociales y con ello la dignidad humana.</p> <p>El desarrollo económico puede definirse genéricamente como crecimiento sostenible</p>	Crecimiento empresarial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de interés</li> <li>• Disposición de crédito</li> <li>• Emprendimiento</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál es la actividad económica a la que usted se dedica? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Agropecuaria</li> <li>• Industria</li> <li>• Servicios</li> <li>• Otros</li> </ul> </li> <li>• ¿Cuál fue el monto aproximado que le facilitó la Caja Solidaria? <ul style="list-style-type: none"> <li>• 100 – 500</li> <li>• 501 – 1000</li> <li>• 1001 – 1500</li> <li>• 1501 – o más</li> </ul> </li> <li>• ¿Cuál de estos beneficios obtuvo por la adquisición del préstamo otorgado por la Cajas Solidarias de su comunidad? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento del patrimonio</li> <li>• Inversión del giro del negocio</li> <li>• Nuevos emprendimientos</li> <li>• Cancelación a proveedores</li> <li>• Gasto Vivienda</li> </ul> </li> </ul>	Cuestionario estructurado a los socios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua.

CONTINÚA



desde tres puntos de vista:  
económico, social y  
medioambiental.

- Gasto Alimentación
- ¿Se siente en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor?
  - Si
  - No
- ¿Cree que es conveniente la tasa de interés que cobra la Caja Solidaria?
  - Si
  - No
- ¿Cree que la tasa de interés proporcionada por la caja solidaria le ayuda a generar un negocio propio?
  - Si
  - No

Empleo

- Negocio propio
- Empleado dependiente

- ¿Qué tipo de trabajo posee?
  - Relación de dependencia
  - Negocio propio
- ¿Si usted tiene un negocio propio, después del crédito recibido, ha contratado más personal?
  - Si
  - No
- ¿Si usted tiene un negocio propio, sus empleados están afiliados al IESS?
  - Si
  - No

Cuestionario estructurado a los socios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua.

Calidad de vida

- Vivienda
- Servicios Básicos

- ¿Usted posee casa propia?
  - Si

Cuestionario estructurado a los

CONTINÚA



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Educación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No</li> <li>• ¿Su casa la financio con?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito con la caja solidaria</li> <li>• Crédito con otra institución financiera</li> </ul> </li> <li>• ¿Su casa tiene luz eléctrica, agua potable, alcantarillado y teléfono?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si</li> <li>• No</li> </ul> </li> <li>• ¿Cuál es su nivel de instrucción?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Básico</li> <li>• Secundario</li> <li>• Tercer Nivel</li> <li>• Cuarto Nivel</li> </ul> </li> <li>• ¿Ha financiado la educación de usted o de algún familiar con el crédito de la caja solidaria?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si</li> <li>• No</li> </ul> </li> </ul>	<p>socios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua.</p>
<p>Ingreso percapita</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingreso Promedio</li> <li>• Ingresos Familiares</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿El crédito adquirido ayudó a mejorar sus ingresos mensuales?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si</li> <li>• No</li> </ul> </li> <li>• ¿Cuál es el ingreso promedio del encuestado?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• 100 – 500</li> <li>• 501 – 1000</li> <li>• 1001 – 1500</li> <li>• 1501 – o más</li> </ul> </li> <li>• ¿Aporta su cónyuge a los ingresos familiares?</li> </ul>	<p>Cuestionario estructurado a los socios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua.</p>



			<ul style="list-style-type: none"> <li>• Si</li> <li>• No</li> </ul>	
Política gubernamental	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Facilidades crediticias</li> <li>• Impulso a los emprendimientos</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Qué facilidades le brindó la Caja Solidaria al acceder a un crédito? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Baja tasa de interés</li> <li>• Menos trámites</li> <li>• Mayor accesibilidad a la Caja Solidaria</li> <li>• Agilidad en el préstamo</li> </ul> </li> <li>• ¿Considera que la Caja Solidaria ha impulsado emprendimientos en la comunidad? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si</li> <li>• No</li> </ul> </li> </ul>	Cuestionario estructurado a los socios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua.
Capital Social	Participación en proyectos sociales		<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Considera usted que la Caja Solidaria aporta al desarrollo económico de la comunidad? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Totalmente</li> <li>• Medianamente</li> <li>• Nunca</li> </ul> </li> <li>• ¿Se han desarrollado proyectos productivos o asociativos en la comunidad con el apoyo de la caja solidaria? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si</li> <li>• No</li> </ul> </li> </ul>	Cuestionario estructurado a los socios de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua.

### 3.6. Modelo de la Entrevista



#### ENTREVISTA

**Dirigida a los representantes de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua**

**Objetivo.** – Determinar el desenvolvimiento de las Cajas Solidarias y Bancos Comunales de la provincia de Tungurahua que ofrecen a sus socios.

**Caja Solidaria:** \_\_\_\_\_

**Género:**            Masculino \_\_\_\_\_            Femenino \_\_\_\_\_

1. ¿Disponen de balances generales y estados de resultados de su Caja Solidaria? ¿Por qué?

---



---



---

2. ¿Cuáles son los servicios financieros que otorga?

---



---



---

3. ¿La caja solidaria brinda asesoramiento a sus clientes?

---



---



---

4. ¿Qué tipos de asesoramiento otorga la Caja Solidaria?

Crediticio \_\_\_\_\_

Inversión \_\_\_\_\_

Técnico para la producción \_\_\_\_\_

5. ¿La Caja Solidaria realiza una evaluación previa a las condiciones de vida de los socios?

---

---

---

6. ¿La Caja Solidaria se preocupa de la vivienda, salud y servicios básicos de los socios?

---

---

---

7. ¿Los servicios se enfocan en la educación del socio y su familia?

---

---

---

8. ¿Cuál es el objetivo principal que tiene de la Caja Solidaria es el crédito?

---

---

---

9. ¿Qué políticas internas mantiene en su Caja para otorgar un crédito?

---

---

---

10. ¿Cuál es el sector al que usted destina los créditos que otorga a los socios?

---

---

---

11. ¿Considera usted que su Caja Solidaria aporta al desarrollo económico del sector?

---

---

---

12. ¿Cuál es la tasa de interés que cobran en su Caja Solidaria?

---

---

---

13. ¿Cuáles son los montos de crédito que otorgan a los socios?

---

---

---

14. ¿Cuáles son los plazos para el financiamiento de los diferentes tipos de créditos existentes?

---

---

---

### 3.7. Modelo de Encuesta



## DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO

### CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

La siguiente encuesta está dirigida a los socios de las Cajas Solidarias y Bancos Comunales de la Provincia de Tungurahua, y tiene por objetivo determinar el Impacto que han generado las Cajas Solidarias en los socios y en la provincia de Tungurahua.

**Nombre de la Caja Solidaria:** \_\_\_\_\_

**Nombre del socio:** \_\_\_\_\_

#### 1) ¿Cuál es la actividad económica a la que usted se dedica?

- |              |                                |
|--------------|--------------------------------|
| Agropecuaria | <input type="checkbox"/>       |
| Industria    | <input type="checkbox"/>       |
| Servicios    | <input type="checkbox"/>       |
| Otros        | <input type="checkbox"/> _____ |

#### 2) ¿Cuál fue el monto aproximado que le facilitó la Caja Solidaria?

- |              |                          |
|--------------|--------------------------|
| 100 – 500    | <input type="checkbox"/> |
| 501 – 1000   | <input type="checkbox"/> |
| 1001 – 1500  | <input type="checkbox"/> |
| 1501 – o más | <input type="checkbox"/> |

3) **¿Cuál de estos beneficios obtuvo por la adquisición del préstamo otorgado por la Cajas Solidaria de su comunidad?**

- Incremento del patrimonio
- Inversión del giro del negocio
- Nuevos emprendimientos
- Cancelación a proveedores
- Gasto Vivienda
- Gasto Alimentación

4) **¿Se siente en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor?**

- SI  NO

5) **¿Cree que es conveniente la tasa de interés que cobra la Caja Solidaria?**

- SI  NO

6) **¿Cree que la tasa de interés proporcionado por la Caja Solidaria le ayuda a generar un negocio propio?**

- SI  NO

7) **¿Qué tipo de trabajo posee?**

- Relación de dependencia
- Negocio propio

8) **¿Si usted tiene un negocio propio, después del crédito recibido, ha contratado más personal?**

- SI  NO

9) **¿Si usted tiene un negocio propio, sus empleados están afiliados al IESS?**

SI  NO

10) **¿Usted posee casa propia?**

SI  NO

11) **¿Su casa la financio con?**

Crédito con la caja solidaria   
Crédito con otra institución financiera

12) **¿Su casa tiene luz eléctrica, agua potable, alcantarillado y teléfono?**

SI  NO

13) **¿Cuál es su nivel de instrucción?**

Básico

Secundario

Tercer nivel

Cuarto nivel

14) **¿Ha financiado la educación de usted o de algún familiar con el crédito de la Caja Solidaria?**

SI  NO

**15) ¿El crédito adquirido ayudó a mejorar sus ingresos mensuales?**

SI  NO

**16) ¿Cuál es el ingreso promedio del encuestado?**

100 – 500

501 – 1000

1001 – 1500

1501 – o más

**17) ¿Aporta su cónyuge a los ingresos familiares?**

SI  NO

**18) ¿Qué facilidades le brindó la Caja Solidaria al acceder a un crédito?**

Baja tasa de interés

Menos trámites

Mayor accesibilidad a la Caja Solidaria

Agilidad en el préstamo

**19) ¿Considera que la Caja Solidaria ha impulsado emprendimientos en la comunidad?**

SI  NO

**20) ¿Considera usted que la Caja Solidaria aporta al desarrollo económico de la comunidad?**

Totalmente

Medianamente

Nunca

**21) ¿Se han desarrollado proyectos productivos o asociativos en la comunidad con el apoyo de la Caja Solidaria?**

SI

NO

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

### **3.8. Recolección de la Información**

Se tomó como base la encuesta la cual fue efectuada en forma equitativa en las cuatro Cajas Solidarias; mediante la utilización de las técnicas detalladas dentro de la matriz de operacionalización de las variables. En cada Caja Solidaria se realizó las encuestas a los 18 socios, de manera que se recolectaba la información en base a la participación, colaboración y aporte de los socios seleccionados. Las encuestas fueron explicadas para poder llegar a cada una de las personas y poder garantizar la confiabilidad de los resultados.

#### **3.8.1. Plan para la recolección de la información**

Dentro de la organización para proceder a realizar las encuestas se evaluó y calificó la encuesta por expertos para su correcta aplicación. Se elaboró un cronograma de visitas a las Cajas Solidarias para coordinar y poder garantizar la apertura de los socios.

La primera caja que se encuestó fue el Banco Llangahua en el sector El Salado, el día 22 de diciembre del 2016 a las diez de la mañana, dentro de la sección ordinaria que tenía la institución por motivo de cierre de actividades y la culminación del año se procedió a seleccionar a los 18 socios para efectuar la encuesta.

De igual manera el mismo día a las dos de la tarde en Santa Rosa accedimos a los 18 socios que ingresaban a la reunión por motivo de navidad; en el cual se les informaba el motivo de la encuesta para poder acceder a la información deseada.

El día 23 de diciembre del 2016 en la ciudad de Ambato se realizó la visita a la Caja Solidaria Pasa dentro de la cual se procedió a encuestar a los socios que llegaban a las instalaciones a realizar pagos o abonos de sus créditos y en algunos de sus casos generación de nuevos préstamos.

La visita a la Caja Solidaria Yurak Siza fue realizada el 12 de enero del 2017, a las cinco de la tarde en San Andrés comunidad del cantón Píllaro, en la cual nos proporcionaron la información requerida por los socios de la institución.

### 3.9. Procesamiento y Análisis

#### 3.9.1 Plan Para el Procesamiento de la Información

Para el procesamiento de la información recolectada, es necesario aplicar un instrumento estadístico que permita obtener resultados confiables y precisos, que fundamenten de manera clara la hipótesis objeto de estudio.

Por esta razón se utilizó el SPSS que según (IBM) lo define como un:

Software de análisis estadístico que presenta las funciones principales necesarias para realizar el proceso analítico de principio a fin. Es fácil de utilizar e incluye un amplio rango de procedimientos y técnicas para ayudarle a aumentar los ingresos, superar a la competencia, dirigir investigaciones y tomar mejores decisiones.

SPSS Statistics Base proporciona las herramientas básicas de análisis estadístico para cada paso del proceso analítico.

Es decir, es un sistema amplio de análisis estadístico que trabaja con datos de distintos formatos generando gráficos de distribuciones, estadísticos descriptivos y análisis estadísticos complejos que nos permitirán determinar relaciones de dependencia e interdependencia y predecir comportamientos.

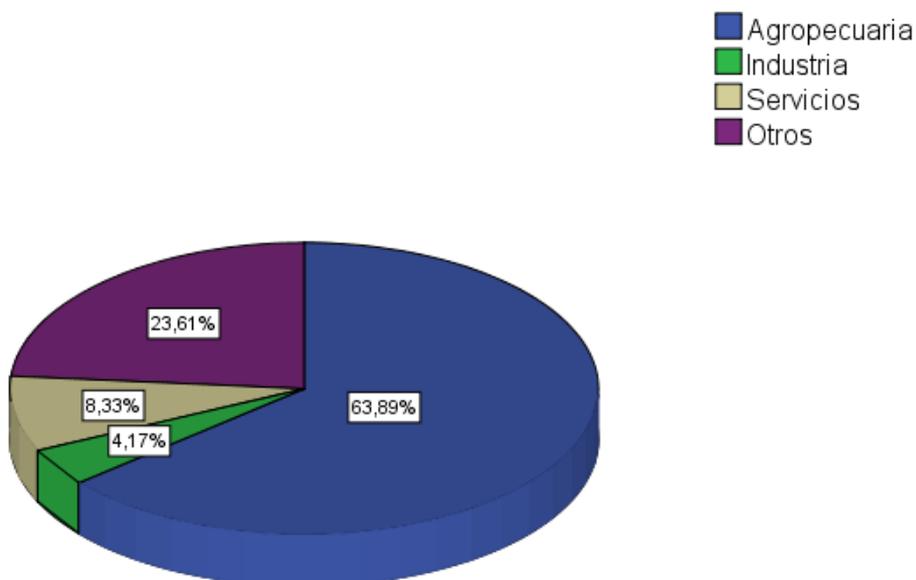
#### 3.9.2. Análisis de la información

##### 1. ¿Cuál es la actividad económica a cuál usted se dedica?

**Tabla 11**

**Pregunta 1: Actividad Económica a la que se dedican los socios.**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Agropecuaria	46	63,9	63,9	63,9
Industria	3	4,2	4,2	68,1
Servicios	6	8,3	8,3	76,4
Otros	17	23,6	23,6	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 2 Actividad económica**

### Interpretación:

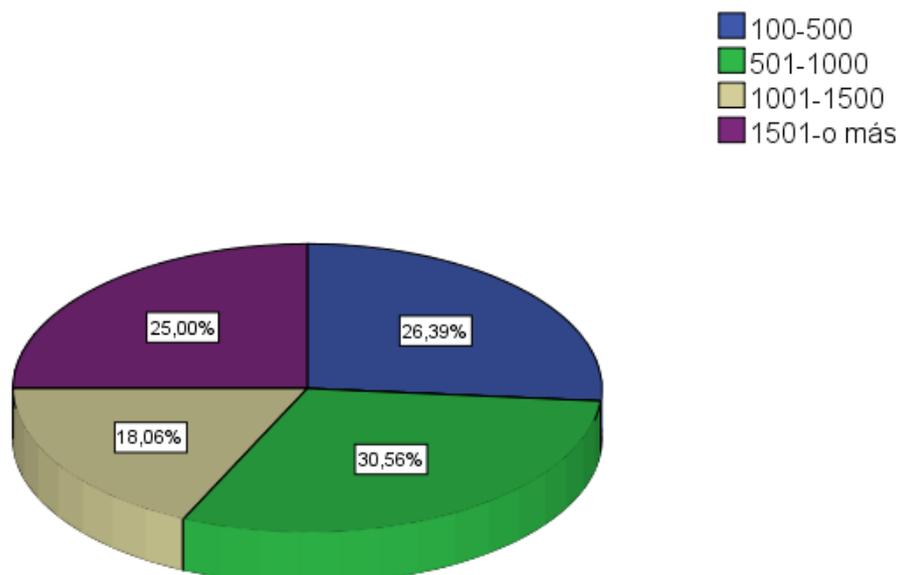
La agropecuaria es la actividad económica con mayor influencia en la provincia de Tungurahua representado el 63.89% de la población encuestada. A continuación, se encuentra otras actividades entre ellas se destaca el comercio representado por el 23.61% de los encuestados. Por otra parte, el 8.33% se dedica a las actividades relacionadas con el sector de servicios. Y finalmente un 4.17% se dedica a las actividades económicas relacionadas con el sector industrial.

### 2. ¿Cuál fue el monto aproximado que le facilitó la Caja Solidaria?

**Tabla 12**

#### Pregunta 2: Montos otorgados

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
100-500	19	26,4	26,4	26,4
501-1000	22	30,6	30,6	56,9
1001-1500	13	18,1	18,1	75,0
1501-o más	18	25,0	25,0	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 3 Montos otorgados**

**Interpretación:**

El 30.56% de la población encuestada mencionó que el monto aproximado que le facilitó la Caja Solidaria fue entre 501 a 1.000 dólares. El 26.39% de los socios siguientes obtuvieron montos que se encuentran entre 100 a 500 dólares.

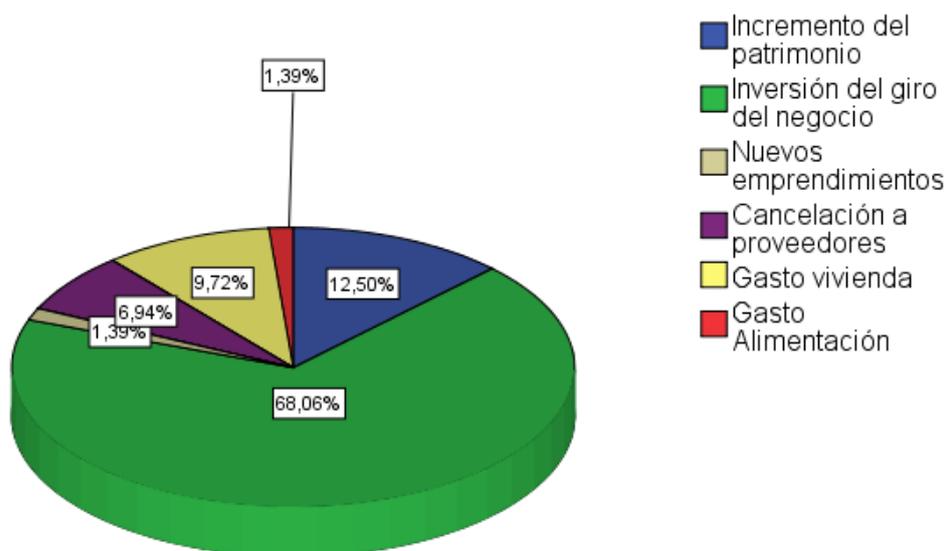
El 25% de los encuestados obtuvieron créditos cuyos montos van de 1.500 en adelante y el 18.06% restantes mencionan que obtuvieron montos desde 1.001 a 1.500 dólares.

**3. ¿Cuál de estos beneficios obtuvo por la adquisición del préstamo otorgado por la Caja Solidaria de su comunidad?**

**Tabla 13**

**Pregunta 3: Beneficios generados por el préstamo otorgado.**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Incremento del patrimonio	9	12,5	12,5	12,5
Inversión del giro del negocio	49	68,1	68,1	80,6
Nuevos emprendimientos	1	1,4	1,4	81,9
Cancelación a proveedores	5	6,9	6,9	88,9
Gasto vivienda	7	9,7	9,7	98,6
Gasto Alimentación	1	1,4	1,4	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 4 Beneficios generados por el préstamo otorgado**

**Interpretación:**

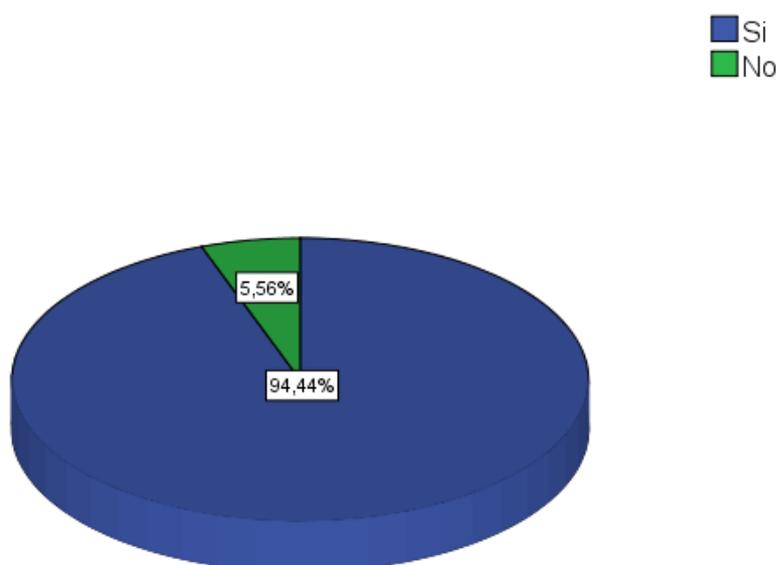
Los socios encuestados mencionaron que el beneficio que obtuvieron por la adquisición del préstamo otorgado fue la inversión para el giro del negocio representando un 68.06% de las encuestas realizadas. El incremento del patrimonio fue otro beneficio representando el 12.50% de las encuestas. El 9,72% del total de personas encuestada ha destinado el crédito para el gasto de vivienda. El 6,94% de la población encuestada mencionó que el dinero adquirido les permitió obtener recursos para destinarlos para la cancelación de proveedores. Mientras que el 1.39% restantes utilizaron el dinero para generar nuevos emprendimientos y en gasto de alimentación.

**4. ¿Se siente en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor?**

**Tabla 14**

**Pregunta 5: Capacidad Económica**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	68	94,4	94,4	94,4
No	4	5,6	5,6	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 5 Capacidad Económica**

**Interpretación:**

El 94.44% de la población encuestada perteneciente a las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua mencionaron que si se sienten en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor.

Mientras que el 5.56% restante manifestaron que no se sienten en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor.

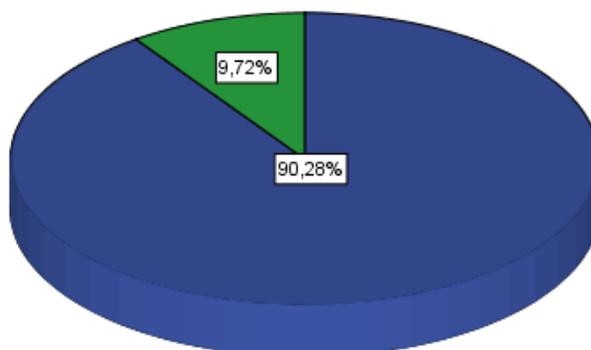
**5. ¿Cree que es conveniente la tasa de interés que cobra la Caja Solidaria?**

**Tabla 15**

**Pregunta 5: Satisfacción de los socios con la tasa de interés.**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	65	90,3	90,3	90,3
No	7	9,7	9,7	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 6 Satisfacción de los socios con la tasa de interés.**

#### **Interpretación:**

El 90.28% de la población encuestada, pertenecientes a las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifestaron que si es conveniente la tasa de interés que cobra las diferentes Cajas Solidarias.

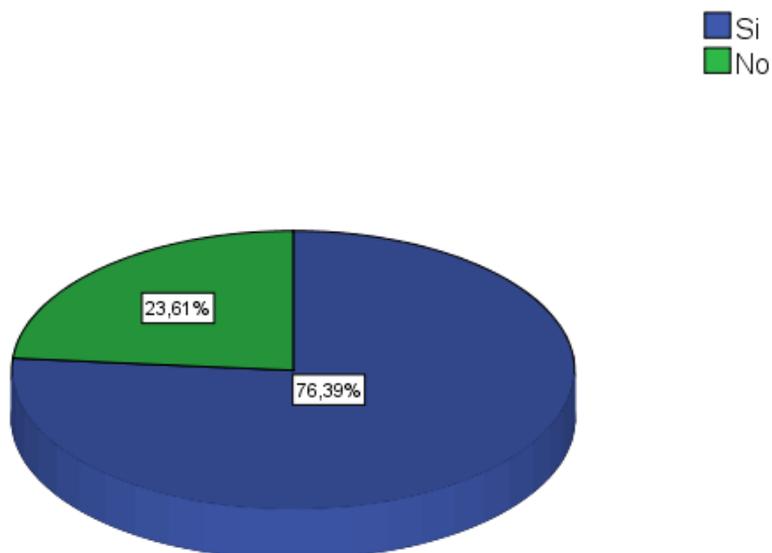
Sin embargo, el 9.72% de los encuestados mencionaron que no están de acuerdo con el porcentaje que se le asigna a la tasa de interés de cada una de las Cajas analizadas.

#### **6. ¿Cree que la tasa de interés proporcionado por la Caja Solidaria le ayuda a generar un negocio propio?**

**Tabla 16**

**Pregunta 6: La tasa de interés proporcionada por la Caja Solidaria ayuda a generar un negocio propio**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	55	76,4	76,4	76,4
No	17	23,6	23,6	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 7 La tasa de interés ayuda a generar un negocio propio**

### Interpretación

El 76.39% de los socios encuestados de cada una de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua, manifestaron que la tasa de interés proporcionada por la Caja Solidaria si ayuda a generar un negocio propio.

Mientras que el 23.61% de la población restante consideró que la tasa de interés que otorgan las Cajas no ayuda a generar un negocio propio.

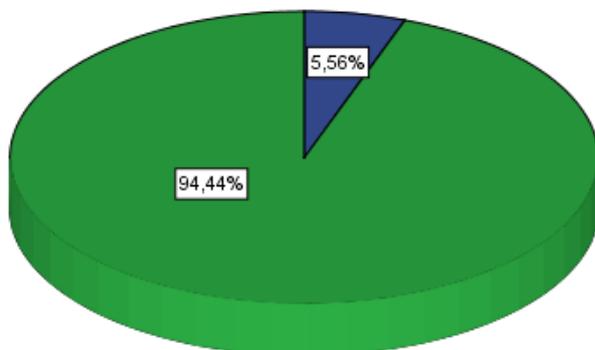
### 7. ¿Qué tipo de trabajo posee?

**Tabla 17**

#### Pregunta 7: Tipo de trabajo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Relación de dependencia	4	5,6	5,6	5,6
Negocio propio	68	94,4	94,4	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Relación de dependencia  
■ Negocio propio



**Figura 8 Tipo de trabajo**

### Interpretación

Una vez realizada la encuesta a los diferentes socios de las Cajas Solidarias se pudo evidenciar que el 94.44% de la población trabaja en negocios propios que han impulsado los socios para satisfacer sus necesidades.

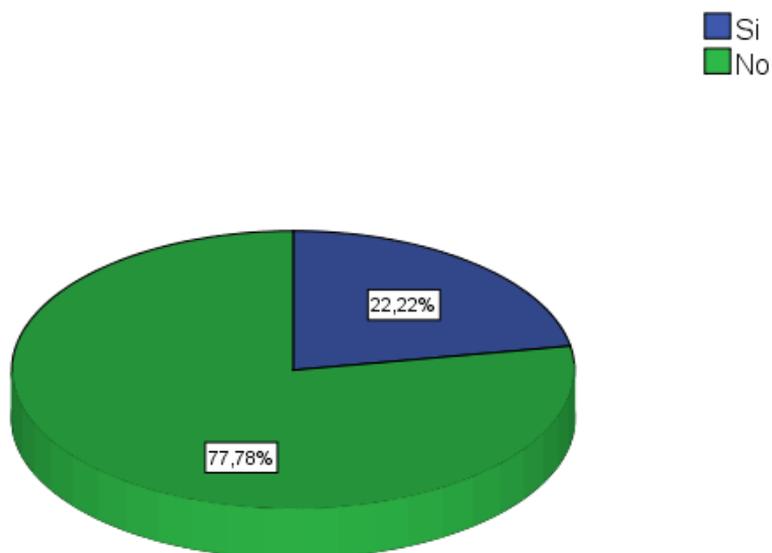
Mientras que el 5.56% de la población encuestada mencionó que trabajan bajo relación de dependencia.

### 8. ¿Si usted tiene un negocio propio, después del crédito recibido, ha contratado más personal?

**Tabla 18**

#### Pregunta 8: Contratación de personal

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	16	22,2	22,2	22,2
No	56	77,8	77,8	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 9 Contratación de personal**

### Interpretación

El 77.78% de los socios que disponen de un negocio propio mencionaron que después de haber adquirido el crédito en las diferentes Cajas Solidarias, no contrataron más personal.

Sin embargo, el 22.22% restante manifestó que si contrataron más personal ya que de esta manera podían realizar sus labores de una forma más rápida.

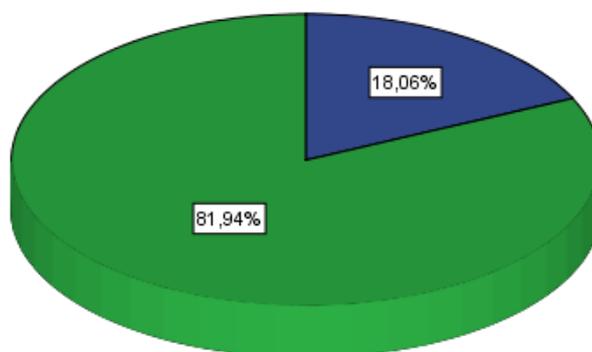
### 9. ¿Si usted tiene un negocio propio, sus empleados están afiliados al IESS?

**Tabla 19**

#### Pregunta 9: Empleados afiliados al IESS

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	13	18,1	18,1	18,1
No	59	81,9	81,9	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 10 Empleados afiliados al IESS**

### Interpretación

El 81.94% de los socios encuestados en las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifestaron que sus empleados no se encuentran afiliados al IESS, esto se debe en gran medida a que sus trabajadores son temporales.

Por otra parte, el 18.06% de los socios encuestados manifestaron que sus trabajadores si se encuentran debidamente registrados en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por lo cual perciben los beneficios de ley a los que tienen derecho.

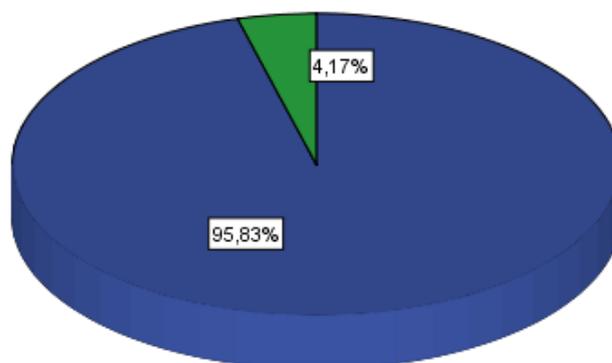
### 10. ¿Usted posee casa propia?

**Tabla 20**

#### Pregunta 10: Socios que poseen casa propia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	69	95,8	95,8	95,8
No	3	4,2	4,2	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 11 Socios que poseen casa propia**

### Interpretación

El 95.83% de la población encuestada pertenecientes a las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua, mencionaron que sí disponen de una casa propia donde residen diariamente.

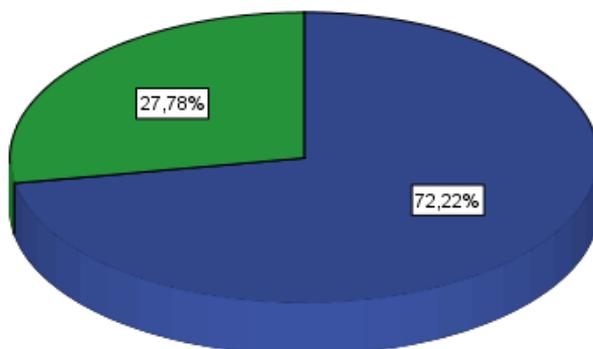
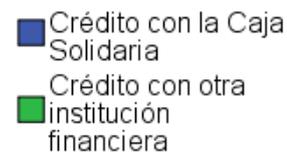
Sin embargo, el 4.17% restante manifestaron que no poseen vivienda propia por lo cual designan un porcentaje de sus ingresos para pagar el arriendo de sus respectivos hogares

### 11. ¿Su casa la financió con?

**Tabla 21**

#### Pregunta 11: Financiamiento de la casa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Crédito con la Caja Solidaria	52	72,2	72,2	72,2
Crédito con otra institución financiera	20	27,8	27,8	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 12 Financiamiento de la casa**

### Interpretación

El 72.22% de los socios encuestados en las Cajas Solidarias de Tungurahua menciona que sus viviendas fueron financiadas por el crédito otorgado por la Caja Solidaria.

Mientras que el 27.78% restante manifiesta que utilizaron créditos de otras instituciones para financiar sus viviendas.

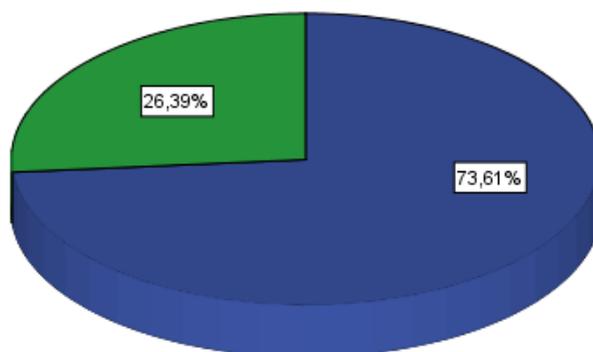
### 12. ¿Su casa tiene luz eléctrica, agua potable, alcantarillado y teléfono?

**Tabla 22**

#### Pregunta 12: Servicios básicos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	53	73,6	73,6	73,6
No	19	26,4	26,4	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 13 Servicios básicos**

### Interpretación

El 73.61% de los socios encuestados en los diferentes sectores donde se encuentran ubicadas las Cajas Solidarias manifestaron que sus casas sí disponen de luz eléctrica, agua potable, alcantarillado y teléfono.

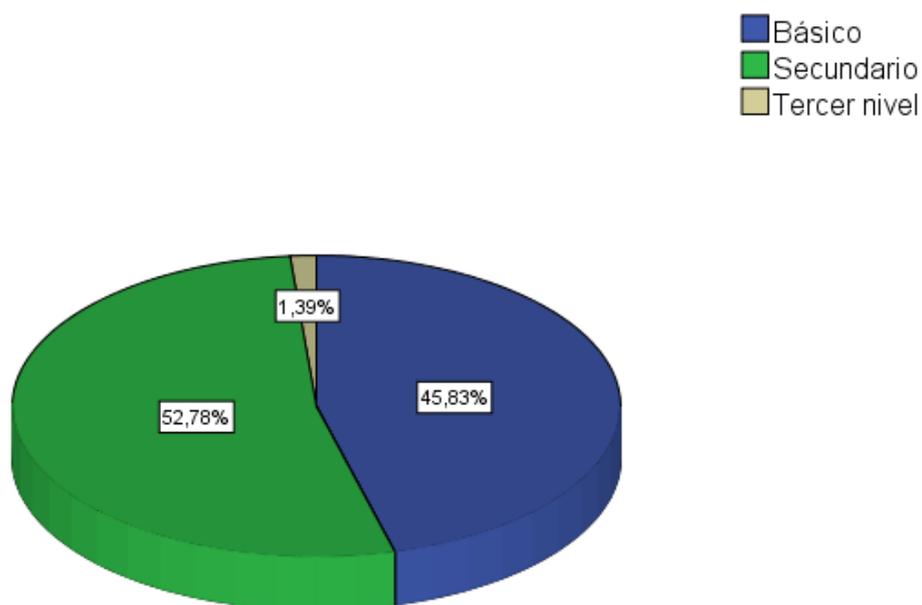
Por otra parte, el 26.39% de los socios encuestados mencionaron que no poseen de estos servicios básicos en sus hogares.

### 13. ¿Cuál es su nivel de instrucción?

**Tabla 23**

#### Pregunta 13: Nivel de instrucción de los socios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Básico	33	45,8	45,8	45,8
Secundario	38	52,8	52,8	98,6
Tercer nivel	1	1,4	1,4	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 14 Nivel de instrucción de los socios**

### Interpretación

El 52.78% de los encuestados en las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifestaron que sus niveles de estudios son secundarios, por otra parte, el 45.83% mencionaron que su nivel de instrucción es básico y finalmente el 1.39% indica que su nivel de instrucción es de tercer nivel.

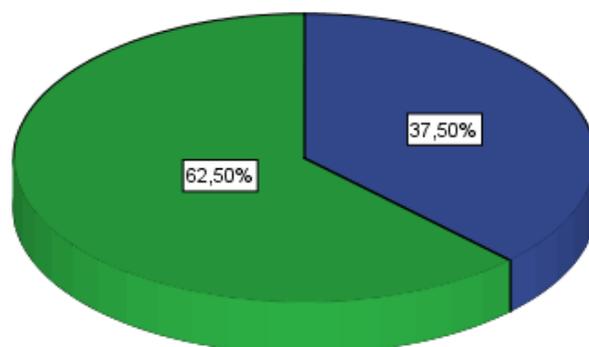
### 14. ¿Ha financiado la educación de usted o de algún familiar con el crédito de la Caja Solidaria?

**Tabla 24**

#### Pregunta 14: Financiamiento para la educación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	27	37,5	37,5	37,5
No	45	62,5	62,5	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 15 Financiamiento para la educación**

### Interpretación

El 62.50% de los socios encuestados en las Cajas Solidarias indicaron que sí han financiado la educación de algún familiar con el crédito que les otorgaron las diferentes Cajas. Sin embargo, el 37.50% restante aludió que el dinero que se les otorgó no fue utilizado para financiar la educación ni de ellos ni de sus familiares.

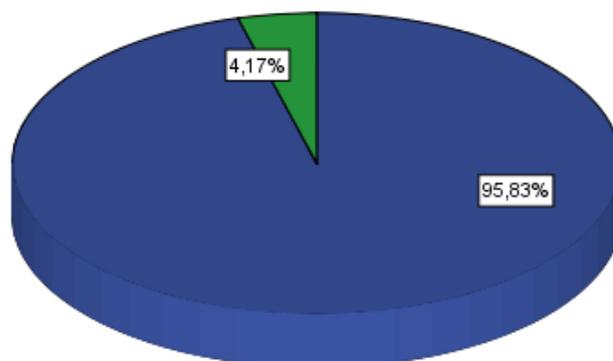
**15. ¿El crédito adquirido ayudó a mejorar sus ingresos mensuales?**

**Tabla 25**

**Pregunta 15: El crédito mejoró los ingresos mensuales**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	69	95,8	95,8	95,8
No	3	4,2	4,2	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 16 El crédito mejoró los ingresos mensuales**

### Interpretación

El 95.83% de la población encuestada manifiesta que el crédito otorgado por las Cajas Solidarias si les ayudó a mejorar sus ingresos mensuales.

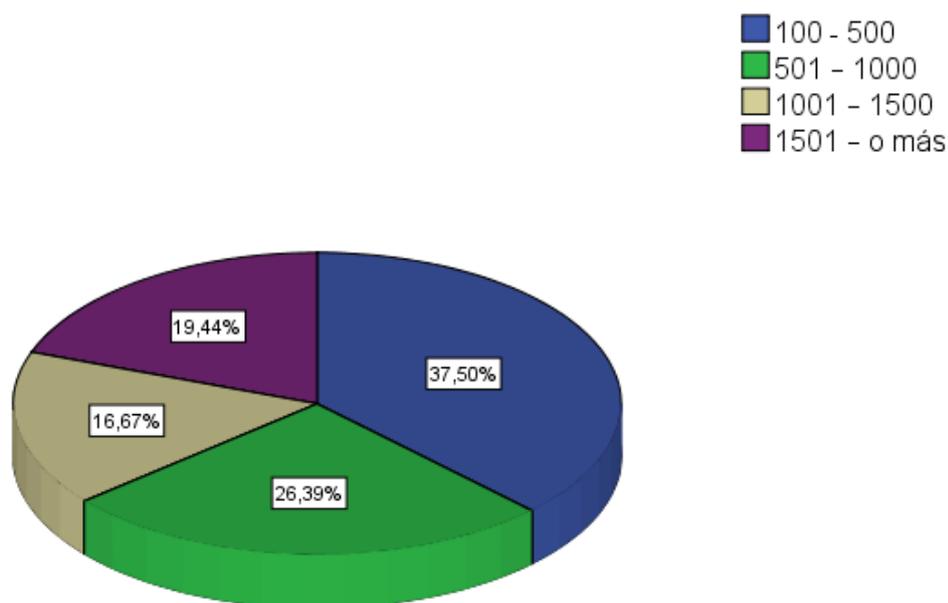
Mientras que el 4.17% restante consideró que no mejoraron sus ingresos después de haber solicitado un crédito en las Cajas Solidarias.

### 16. ¿Cuál es el ingreso promedio del encuestado?

**Tabla 26**

#### Pregunta 16: Ingreso promedio del encuestado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
100 - 500	27	37,5	37,5	37,5
501 – 1000	19	26,4	26,4	63,9
1001 – 1500	12	16,7	16,7	80,6
1501 – o más	14	19,4	19,4	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 17 Ingreso promedio del encuestado**

### Interpretación

Después de realizar las encuestas se pudo evidenciar que el 37.50% de la población indicó que en promedio su ingreso se encuentra entre \$100 y \$ 500 dólares; por otra parte, el 26.39%, manifestaron que sus ingresos se encuentran entre \$500 y \$ 1.000 dólares; de igual manera el 19.44% manifestaron que su ingreso promedio se encuentra entre \$1.500 o más y finalmente el 16.67% restante manifiesta que sus ingresos promedios se encuentran entre \$1000 y \$ 1.500 dólares.

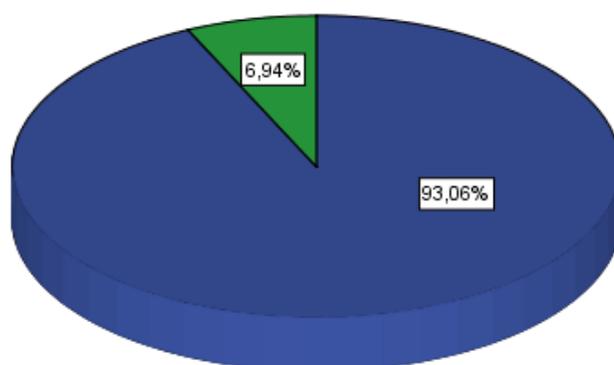
### 17. ¿Aporta su cónyuge a los ingresos familiares?

**Tabla 27**

#### Pregunta 17: Ingresos familiares

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	67	93,1	93,1	93,1
No	5	6,9	6,9	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 18 Ingresos familiares**

### Interpretación

El 93.06% de la población encuestada en cada una de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifestaron que sus cónyuges sí aportan a los ingresos familiares.

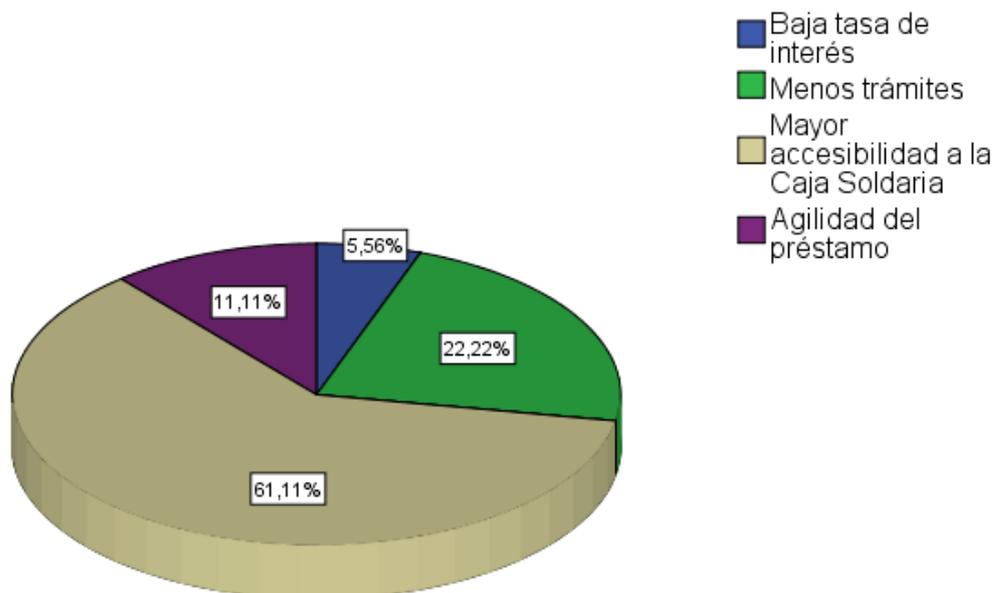
Sin embargo, el 6.94% restantes indican que sus cónyuges no aportan de ninguna manera a los ingresos del hogar.

### 18. ¿Qué facilidades le brindó la Caja Solidaria al acceder a un crédito?

**Tabla 28**

#### Pregunta 18: Facilidades para obtener el crédito

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Baja tasa de interés	4	5,6	5,6	5,6
Menos trámites	16	22,2	22,2	27,8
Mayor accesibilidad a la Caja Solidaria	44	61,1	61,1	88,9
Agilidad del préstamo	8	11,1	11,1	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 19 Facilidades para obtener el crédito**

### Interpretación

Una vez ejecutada la encuesta se pudo determinar que las principales facilidades que les brindaron las Cajas Solidarias a los socios son: el 61.11% indicó que la accesibilidad a la Caja Solidaria; el 22.22% mencionaron que existe menos tramites; el 11.11% determina que existe mayor agilidad para otorgar el préstamo y el 5.56% determinó que una de las facilidades es la baja tasa de interés.

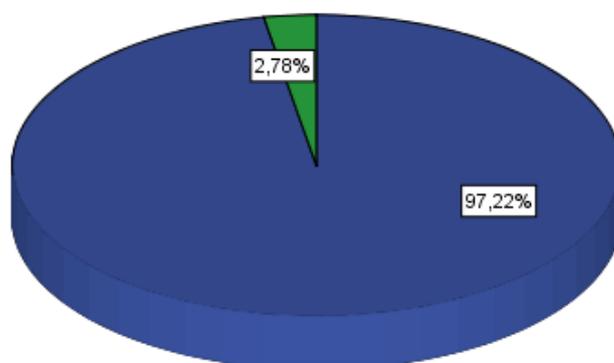
### 19. ¿Considera que la Caja Solidaria ha impulsado emprendimientos en la comunidad?

**Tabla 29**

#### Pregunta 19: Impulso de emprendimientos de la Caja Solidaria

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	70	97,2	97,2	97,2
No	2	2,8	2,8	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 20 Impulso de emprendimientos de la Caja Solidaria**

### Interpretación

El 97.22% de los socios encuestados en cada una de las Cajas Solidarias consideraron que las Cajas Solidarias ubicadas en los respectivos sectores sí han impulsado emprendimientos en la comunidad.

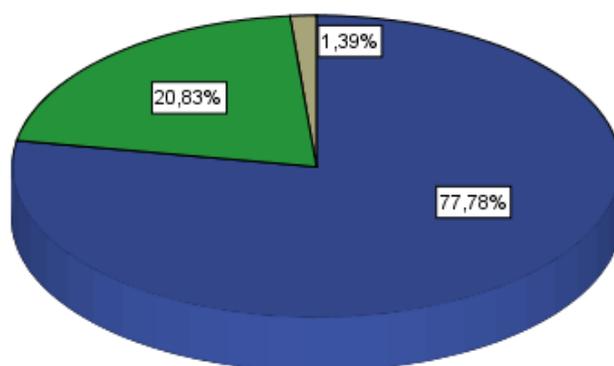
Mientras que el 2.78% de los socios restantes mencionaron que no se han impulsado emprendimientos dentro de sus localidades.

### 20. ¿Considera usted que la Caja Solidaria aporta al desarrollo económico de la comunidad?

**Tabla 30**

#### Pregunta 20: Aporte al desarrollo económico de la comunidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente	56	77,8	77,8	77,8
Medianamente	15	20,8	20,8	98,6
Nunca	1	1,4	1,4	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



**Figura 21 Aporte al desarrollo económico de la comunidad**

### Interpretación

El 77.78% de la población encuestada considera que la Caja Solidaria aporta totalmente al desarrollo económico de la comunidad, por otra parte, el 20.83% consideró que aporta medianamente y por último el 1.39% restante consideró que las Cajas Solidarias nunca han aportado al desarrollo económico de las comunidades.

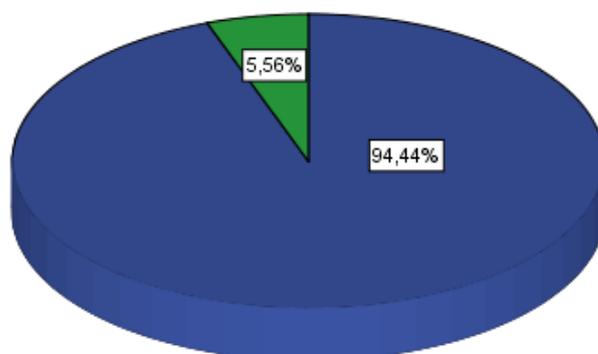
### 21. ¿Se han desarrollado proyectos productivos o asociativos en la comunidad con el apoyo de la Caja Solidaria?

**Tabla 31**

#### Pregunta 21: Proyectos productivos con apoyo de la Caja Solidaria

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	68	94,4	94,4	94,4
No	4	5,6	5,6	100,0
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

■ Si  
■ No



**Figura 22 Proyectos productivos con apoyo de la Caja Solidaria**

### **Interpretación**

El 94.44% de los socios encuestados en cada una de las Cajas Solidarias manifestaron que sí se han desarrollado proyectos productivos o asociativos en la comunidad con el apoyo de las Cajas Solidarias; mientras que el 5,56% no consideró que se han apoyado con proyectos productivos a la comunidad.

## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1. Levantamiento de la información

El Ecuador en sus últimos años ha tenido un cambio dentro de la planificación y ejecución de los procesos para desarrollar su economía, dentro de la revolución del actual gobierno nace la necesidad de mejorar el enfoque del crecimiento económico basado en las personas y la satisfacción de sus necesidades; creando armonía, equilibrio y parte dinámica entre la naturaleza y la sociedad; llamado Sumak Kawsay.

Dentro de la investigación realizada por la Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL) menciona que desde 2007, Ecuador es el que más crecimiento registró en la región. Los datos del organismo muestran que mientras América Latina y el Caribe crecieron un 3,4%, Ecuador alcanzó el 4,2%.

La Cepal reconoce además que el país suramericano tiene la tasa de desempleo más baja de Suramérica con un 4,9%, por debajo de Brasil (5,5%), Perú (6%), América Latina (6,3) y Colombia (10,6%). (Agencia Pública de Noticias del Ecuador y Suramerica, 2015)

Dentro del crecimiento económico del Ecuador, se observa que el desarrollo de toda Suramérica va a la par, debido al movimiento económico que se registra en las grandes economías.

El sector económico que más aportó al crecimiento de la economía en el primer trimestre del año 2011, fue la Construcción: Según el BCE, “La actividad de la construcción presentó un incremento de 8.1% en el primer trimestre 2011 (t/t-1); y su contribución a la variación del PIB fue positiva en 0.8%. (Eco. Fonseca, s/f)

En la actualidad la economía del Ecuador se vio afectada por múltiples factores externos como la caída del precio del petróleo e internos como el terremoto que originó políticas fiscales que no favorecieron a la economía del país, ya que tanto el PIB como algunos indicadores económicos continúan decreciendo.

Para fines de este año, la economía del Ecuador tendría un decrecimiento del 2,5%, según un estudio de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal).

La caída del precio del petróleo, que golpeó la economía desde el 2015, como la principal causa de la situación. A esto se sumó la “brecha fiscal”, y como agravante, el terremoto del 16 de abril.

El Banco Central del Ecuador señaló, en julio pasado, que en el primer trimestre el Producto Interno Bruto (PIB) decreció en 1,9% con respecto al cuarto trimestre del 2015.

El informe de Cepal establece que durante el primer trimestre del 2016 los ingresos del sector público no financiero cayeron un 11,3% en comparación con el mismo periodo del año anterior, como consecuencia de una reducción de los ingresos petroleros del 16,5% y de los ingresos tributarios del 9,1%. (EL UNIVERSO, 2016)

Los principales problemas que impidieron generar un desarrollo económico inclusivo del país estaba el limitado acceso a la tierra, y una inadecuada distribución geográfica de la mano de obra que se ubicaba en zonas con menor potencial de desarrollo productivo. A esto se suma la existencia de un alto porcentaje de la población que trabajaba a cambio de una exigua remuneración lo que profundizaba las brechas sociales y generaba una mayor concentración de la riqueza, limitando así la capacidad de ahorro de los trabajadores. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2013)

La zona de planificación conformada por las provincias de Chimborazo, Cotopaxi y Tungurahua cuenta con una vocación agro productiva, manufacturera, energética y de servicios (comercio, transporte y turismo). Al mismo tiempo, se ha convertido en el centro de acopio agrícola del país y en un importante nodo comercial a escala nacional.

Dentro del estudio que se realiza a la zona 3 se puede evidenciar que del total de las actividades que se desarrollan en este sector:

La actividad agropecuaria se desarrolla en el 24% del territorio zonal. La desatención en cuanto a inversión en tecnología, investigación y ampliación de acceso a los medios de producción, como agua, tierra y crédito, lo han convertido en un sector de baja rentabilidad. (SENPLADES, 2010)

Otro de los sectores que intervienen dentro del desarrollo de la zona de planificación 3 y que aporta con su crecimiento es:

El sector manufacturero está conformado, en su mayor parte, por pequeñas industrias y talleres artesanales de carácter familiar, que se dedican al procesamiento de alimentos, cuero y calzado, textiles y metalmecánica. Estas actividades se concentran con mayor énfasis en la provincia de Tungurahua y cuentan con un significativo reconocimiento a nivel nacional.

En el sector servicios se ha consolidado una fuerte dinámica de intercambio comercial para el mercado interno de las provincias que conforman la Zona de Planificación 3. (SENPLADES, 2010)

Las principales actividades económicas se desarrollan de la siguiente manera:

**Tabla 32**

**Aporte al PIB y al PEA de las principales actividades de la Zona 3**

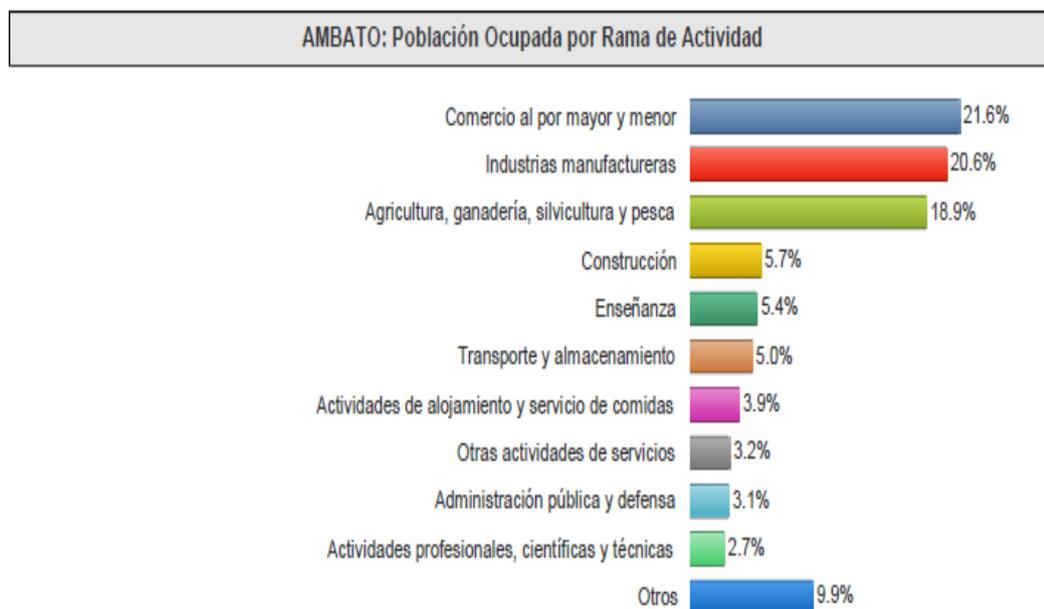
CATEGORÍA INDICADOR	PRODUCCIÓN (PIB)		PEA	
	USD	%	Personas	%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	312.990	12%	231 670	44,1%
Comercio al por mayor y menor	337.276	13%	69 071	13%
Industria manufacturera	649.128	25%	64 080	12%
Construcción	234.014	9%	26.196	5%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	273.773	10%	21.856	4%
Hoteles y restaurantes	26.561	1%	6.435	1%
Intermediación Financiera	28.047	1%	1.891	0%
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	103.257	4%	6.106	1%
Administración pública y defensa	114.117	4%	17.482	3%
Enseñanza, servicios sociales, de salud y otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	93.906	4%	46.455	9%
Suministros de electricidad, gas y agua	68.094	3%	989	0.19%
Hogares con servicio doméstico	1.784	0.07%	10.875	2%

Fuente: (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013-2017)

Es así que la industria manufacturera debe importar su materia prima casi en su totalidad debido a la poca o casi nula oferta que se da en nuestro país, por lo cual “La información primaria (productores), se evidencia que la mayoría de productos son importados especialmente desde países asiáticos (cierres, botones, hilos, tela y elásticos), que en su conjunto suman 44 751 kg, por un valor de 166.831, 89 dólares, cada mes.” (SENPLADES, 2013)

Según la Asociación de Fabricantes de Calzado del Ecuador se estima que la media nacional de consumo es aproximadamente 2,3 zapatos por habitante anualmente, la demanda sería 27 600 000 pares, 45% calzado de cuero, 25% calzado inyectado, 15% calzado deportivo, 15% calzado plástico, textiles y otros.

Nuestra investigación se desarrolla en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato; el cual constituye el 30.1% del territorio de la provincia. Contando con una población de 329,9 mil habitantes de los cuales el 49 % se encuentra en la zona rural y el 51 % está en la zona urbana; los cuales desempeñan en las siguientes actividades:



**Figura 23 Sectores de ocupación de la provincia de Tungurahua**

Fuente: INEC - Censo de Población y Vivienda 2010

#### 4.1.1. Información Estadística

Para desarrollar nuestro trabajo investigativo y comprobar la hipótesis de estudio, fue necesario aplicar técnicas investigativas como la encuesta. La cual fue aplicada a cuatro Cajas Solidarias de la Provincia de Tungurahua, ubicadas dentro y fuera de la misma. Estas Cajas son:

- Banco Comunitario Llangahua
- Caja Solidaria Unión Financiera

- Caja Solidaria Yurak Siza, e
- Institución Financiera de Ahorro y Crédito Pasa

Estas Cajas Solidarias fueron seleccionadas teniendo en cuenta ciertos parámetros que las diferenciaban y las hacían más relevantes de las otras instituciones, tales como: la organización de la Caja Solidaria, la presentación actualizada de los estados financieros y la facilidad de los socios al permitirnos reunirnos con cada uno de ellos.

A continuación, se procedió a elaborar una encuesta que consta de doce preguntas, diseñadas por el grupo de investigación y la cual ha sido previamente revisada y aprobada por los expertos del área.

Al aplicar este instrumento a los diferentes socios de cada una de las Cajas Solidarias se obtuvieron los siguientes resultados:

- Se establece que la agropecuaria es la actividad económica con mayor influencia en la provincia de Tungurahua representado el 63.89% de la población encuestada. A continuación, se encuentra otras actividades entre ellas se destaca el comercio representado por el 23.61% de los encuestados. Por otra parte, el 8.33% se dedica a las actividades relacionadas con el sector de servicios. Y finalmente un 4.17% se dedica a las actividades económicas relacionadas con el sector industrial. Al determinar que la agropecuaria es la actividad económica que tiene más influencia se comprueba que la agricultura es una de las principales actividades económicas que se lleva a cabo en la provincia de Tungurahua.
- De igual manera se determina que el 30.56% de la población encuestada obtuvo un crédito entre 501 a 1.000 dólares. El 26.39% de los socios siguientes obtuvieron montos que se encuentran entre 100 a 500 dólares. El 25% de los encuestados obtuvieron créditos cuyos montos van de 1.500 en adelante y el 18.06% restantes mencionan que obtuvieron montos desde 1.001 a 1.500 dólares. Las Cajas Solidarias que han sido muestras de estudio se encuentra en la capacidad económica de otorgar créditos de mayor cuantía sin

embargo los montos entregados van de acuerdo a las necesidades de los socios y a la capacidad de pago que tengan los mismos.

- A continuación, se establece los socios encuestados mencionaron que el beneficio que obtuvieron por la adquisición del préstamo otorgado fue la inversión para el giro del negocio representando un 68.06% de las encuestas realizadas. El gasto en vivienda y el incremento del patrimonio fueron otros de los beneficios representando el 12.50% de las encuestas cada uno. El 5.56% de la población encuestada menciona que el dinero adquirido les permitió obtener recurso para destinarlos al gasto alimentación. Mientras que el 1.39% restantes utilizo el dinero para cancelar a distintos proveedores y para generar nuevos emprendimientos.
- Así mismo, el 94.44% de la población encuestada perteneciente a las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua menciona que si se sienten en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor. Mientras que el 5.56% restante manifiesta que no se sienten en la capacidad económica para adquirir créditos de mayor valor. Esto sustenta que las diferentes Cajas pueden ofertar créditos de mayor cuantía, sin embargo, como se analiza en este apartado, depende en gran parte de la capacidad económica que tienen los socios para responder a la deuda.
- De igual manera el 90.28% de la población encuestada, pertenecientes a las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifiestan que si es conveniente la tasa de interés que cobran las diferentes Cajas Solidarias. Cada una de las Cajas analizadas tienen diferente tasa de interés que se establecen dependiendo al tipo de crédito que se requiera. Sin embargo, el 9.72% de los encuestados mencionan que no están de acuerdo con el porcentaje que se le asigna a la tasa de interés de cada una de las Cajas analizadas.
- El 76.39% de los socios encuestados de cada una de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua, manifestaron que la tasa de interés proporcionado por la Caja Solidaria si ayuda a generar un negocio propio. Mientras que el 23.61% de la población restante

considera que la tasa de interés que otorgan las Cajas no ayuda a generar un negocio propio.

- Una vez realizada la encuesta a los diferentes socios de las Cajas Solidarias se evidenció que el 94.44% de la población trabaja en negocios propios que han impulsado los socios para satisfacer sus necesidades. Mientras que el 5.56% de la población encuestada mencionan que trabajan bajo relación de dependencia.
- El 77.78% de los socios que disponen de un negocio propio mencionaron que después de haber adquirido el crédito en las diferentes Cajas Solidarias, no contrataron más personal. Sin embargo, el 22.22% restante manifiesta que si contrataron más personal ya que de esta manera podían realizar sus labores de una forma más rápida.
- El 81.94% de los socios encuestados en las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifestaron que sus empleados no se encuentran afiliados al IESS, esto se debe en gran medida a que sus trabajadores son temporales. Por otra parte, el 18.06% de los socios encuestados mencionaron que sus trabajadores si se encuentran debidamente registrados en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por lo cual perciben los beneficios de ley a los que tienen derecho.
- El 95.83% de la población encuestada pertenecientes a las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua, mencionaron que sí disponen de una casa propia donde residen diariamente. Sin embargo, el 4.17% restante manifestaron que no poseen vivienda propia por lo cual designan un porcentaje de sus ingresos para pagar el arriendo de sus respectivos hogares.
- El 72.22% de los socios encuestados en las Cajas Solidarias de Tungurahua mencionaron que sus viviendas fueron financiadas por el crédito otorgado por la Caja Solidaria. Mientras que el 27.78% restante manifestaron que utilizaron créditos de otras instituciones para financiar sus viviendas.

- El 73.61% de los socios encuestados en los diferentes sectores donde se encuentran ubicadas las Cajas Solidarias manifestaron que sus casas sí disponen de luz eléctrica, agua potable, alcantarillado y teléfono.

Por otra parte, el 26.39% de los socios encuestados mencionaron que no poseen de estos servicios básicos en sus hogares.

- El 52.78% de los encuestados en las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua mostraron que sus niveles de estudios son secundarios, por otra parte, el 45.83% señalaron que su nivel de instrucción es básico y finalmente el 1.39% indicaron que su nivel de instrucción es de tercer nivel.
- El 62.50% de los socios encuestados en las Cajas Solidarias indicaron que sí han financiado la educación de algún familiar con el crédito que les otorgaron las diferentes Cajas. Sin embargo, el 37.50% restante aludieron que el dinero que se les otorgo no fue utilizado para financiar la educación ni de ellos ni de sus familiares.
- El 95.83% de la población encuestada presentaron que el crédito otorgado por las Cajas Solidarias si les ayudó a mejorar sus ingresos mensuales.

Mientras que el 4.17% restante consideraron que no mejoraron sus ingresos después de haber solicitado un crédito en las Cajas Solidarias.

- Después de realizar las encuestas se evidenció que el 37.50% de la población indica que en promedio sus ingresos se encuentran entre \$100 y \$ 500 dólares; por otra parte, el 26.39% alude que sus ingresos se encuentran entre \$500 y \$ 1.000 dólares; de igual manera el 19.44% manifiesta que su ingreso promedio se encuentra entre \$1.500 o más y finalmente el 16.67% restante manifiesta que sus ingresos promedios se encuentran entre \$1000 y \$ 1.500 dólares.
- El 93.06% de la población encuestada en cada una de las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua manifestaron que sus cónyuges sí aportan a los ingresos familiares. Sin embargo, el 6.94%

restantes indicaron que sus cónyuges no aportan de ninguna manera a los ingresos del hogar.

- Una vez ejecutada la encuesta se determinó que las principales facilidades que les brindaron las Cajas Solidarias a los socios son: el 61.11% indica que la accesibilidad a la Caja Solidaria; el 22.22% menciona que existe menos tramites; el 11.11% determina que existe mayor agilidad para otorgar el préstamo y el 5.56% determina que una de las facilidades es la baja tasa de interés.
- El 97.22% de los socios encuestados en cada una de las Cajas Solidarias consideraron que las Cajas Solidarias ubicadas en los respectivos sectores sí han impulsado emprendimientos en la comunidad. Mientras que el 2.78% de los socios restantes mencionaron que no se han impulsado emprendimientos dentro de sus localidades.
- El 77.78% de la población encuestada consideraron que la Caja Solidaria aporta totalmente al desarrollo económico de la comunidad, por otra parte, el 20.83% indicaron que aporta medianamente y por último el 1.39% restante manifestaron que las Cajas Solidarias nunca han aportado al desarrollo económico de las comunidades.
- El 94.44% de los socios encuestados en cada una de las Cajas Solidarias manifestaron que sí se han desarrollado proyectos productivos o asociativos en la comunidad con el apoyo de las Cajas Solidarias. Sin embargo, el 5.56% de la población encuestada mencionaron que no se ha realizado ningún proyecto en la comunidad.

Mediante el análisis de las encuestas realizadas se determinó que los socios encuestados consideran que las Cajas Solidarias aportan totalmente al desarrollo de la economía de su sector, ya que los socios que adquirieron un financiamiento en las diferentes Cajas, obtuvieron beneficios como el incremento de su patrimonio o la expansión de sus negocios. Demostrando así que las Cajas Solidarias si aportan al desarrollo económico de la provincia a través de los sectores que no son favorecidos por la banca tradicional.

## 4.1.2. Información de campo

### 4.1.2.1 Estados Financieros

#### 1. Banco Llangahua

##### a) Estado de Situación Financiera

Tabla 33

#### Estado de Situación Financiera Banco Llangahua

<b>BANCO COMUNITARIO "LLANGAHUA"</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>EXPRESADO EN DÓLARES</b>			
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 331,621.26</b>	<b>\$ 351,267.28</b>	<b>\$ 410,818.36</b>
<b>11</b> FONDOS DISPONIBLES	\$ 53,129.19	\$ 36,283.00	\$ 54,601.09
<b>1101</b> CAJA	\$ 52,705.57	\$ 26,312.25	\$ 54,532.68
<b>1103</b> BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 423.62	\$ 9,970.75	\$ 68.41
<b>14</b> CARTERA DE CREDITOS	<b>\$ 262,771.00</b>	<b>\$ 305,897.54</b>	<b>\$ 347,749.08</b>
<b>1401</b> CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ -	\$ 2,080.00	\$ 2,356.64
<b>1403</b> CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	\$ -	\$ 953.33	\$ 2,496.00
<b>1404</b> CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 224,930.74	\$ 283,221.33	\$ 284,167.07
<b>1428</b> CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA	\$ 35,124.46	\$ 4,568.54	\$ 87,463.54
<b>1452</b> CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 14,984.49	\$ 17,172.81	\$ 30,854.15
<b>1499</b> (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ (12,268.69)	\$ (22,098.47)	\$ (59,588.32)
<b>149990</b> (PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	\$ (12,268.69)	\$ (22,098.47)	\$ (59,588.32)
<b>16</b> CUENTAS POR COBRAR	<b>\$ 12,370.00</b>	\$ -	\$ -
<b>1690</b> CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 12,370.00	\$ -	\$ -
<b>169090</b> OTRAS	\$ 12,370.00	\$ -	\$ -
<b>18</b> PROPIEDADES Y EQUIPO	<b>\$ 3,351.07</b>	<b>\$ 3,416.74</b>	<b>\$ 2,868.19</b>
<b>1805</b> MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 1,338.00	\$ 2,200.40	\$ 2,200.40
<b>1806</b> EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 2,608.13	\$ 2,608.13	\$ 2,983.14
<b>1807</b> UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 1,490.00	\$ 1,490.00	\$ 1,490.00
<b>19</b> OTROS ACTIVOS	\$ -	\$ 5,670.00	\$ 5,600.00
<b>1904</b> GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ -	\$ 5,670.00	\$ 5,600.00
<b>1905</b> GASTOS DIFERIDOS	\$ -	\$ -	\$ -
<b>2</b> PASIVO	<b>\$ 151,643.10</b>	<b>\$ 117,391.21</b>	<b>\$ 129,775.95</b>
<b>21</b> OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	<b>\$ 73,761.31</b>	<b>\$ 80,550.56</b>	<b>\$ 106,731.40</b>
<b>2101</b> DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 67,811.31	\$ 71,525.56	\$ 77,074.55
<b>2103</b> DEPOSITOS A PLAZO	\$ 5,950.00	\$ 9,025.00	\$ 29,656.85

CONTINÚA



25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 26,564.74	\$ 4,548.89	\$ 7,780.24
2501	INTERESES POR PAGAR	\$ 6,961.89	\$ -	\$ 585.66
250115	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 6,961.89	\$ -	\$ 585.66
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 1,255.27	\$ 3,104.22	\$ 6,548.13
2504	RETENCIONES	\$ 266.30	\$ 47.77	\$ 27.11
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 986.59	\$ 174.90	\$ 174.90
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 17,094.69	\$ 1,222.00	\$ 444.44
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 51,317.05	\$ 32,991.76	\$ 15,264.31
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 22,367.57	\$ 32,991.76	\$ 15,264.31
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	\$ 28,949.48	\$ -	\$ -
	PATRIMONIO	\$ 179,978.16	\$ 233,876.07	\$ 281,042.41
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 103,121.09	\$ 107,802.78	\$ 112,790.98
3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 103,121.09	\$ 107,802.78	\$ 112,790.98
33	RESERVAS	\$ 31,553.01	\$ 33,301.96	\$ 60,729.24
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$ 5,673.13	\$ 7,422.08	\$ 34,849.36
3303	ESPECIALES	\$ 25,879.88	\$ 25,879.88	\$ 25,879.88
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 41,806.16	\$ 81,279.47	\$ 81,279.47
3401	OTROS	\$ 41,806.16	\$ 81,279.47	\$ 81,279.47
36	RESULTADOS	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72
3603	UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72
360305	UTILIDAD O EXCEDENTES	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 331,621.26	\$ 351,267.28	\$ 410,818.36

Fuente (UCABANPE)

## b) Estado de Resultados

Tabla 34

### Estado de resultados Banco Llangahua

BANCO COMUNITARIO "LLANGAHUA"				
ESTADOS DE PERDIDAS Y EXCEDENTES				
EXPRESADO EN DÓLARES				
	INGRESOS	2013	2014	2015
		\$ 57,595.52	\$ 58,671.93	\$ 95,185.80
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 56,214.62	\$ 56,896.06	\$ 93,346.49
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 56,013.65	\$ 56,829.33	\$ 93,289.70
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 54,071.06	\$ 51,697.27	\$ 88,628.00
510450	DE MORA	\$ 1,942.59	\$ 5,112.30	\$ 3,755.93
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1,380.90	\$ 1,775.87	\$ 1,839.31
	GASTOS	\$ 54,097.62	\$ 47,180.07	\$ 68,943.08
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 19,783.89	\$ 10,906.36	\$ 4,893.77
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 2,219.38	\$ 3,044.49	\$ 1,967.19

CONTINÚA



410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 2,219.38	\$ 3,044.49	\$ 1,967.19
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$ 9,200.03</b>	<b>\$ 9,829.78</b>	<b>\$ 37,489.85</b>
4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 9,200.03	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85
44020508	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 9,200.03	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 23,335.73</b>	<b>\$ 24,415.95</b>	<b>\$ 21,928.39</b>
4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 10,549.74	\$ 12,260.23	\$ 14,901.65
450120	APORTES AL IESS	\$ 993.51	\$ 1,085.52	\$ 1,119.59
450135	FONDOS DE RESERVA IESS	\$ 389.07	\$ 744.60	\$ 747.29
4502	HONORARIOS	\$ 2,225.06	\$ 3,794.79	\$ 2,311.10
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2,225.06	\$ 3,794.79	\$ 2,311.10
4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 714.47	\$ 1,624.70	\$ 713.67
4505	DEPRECIACIONES	\$ 531.94	\$ 796.73	\$ 923.56
4507	OTROS GASTOS	\$ 8,732.61	\$ 5,634.07	\$ 3,078.41
45071005	RESPONSABILIDAD SOCIAL	\$ -	\$ 1,638.63	\$ 219.99
45071505	MANTENIMIENTO DE SISTEMA	\$ 114.28	\$ -	\$ 1,200.00
45071507	MANTENIMIENTO Y REPARACION MOBILIARIO Y EQUIPO	\$ 443.56	\$ 2,758.50	\$ 517.80
45071509	MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULOS	\$ -	\$ 319.19	\$ 304.30
45079005	AGASAJO NAVIDEÑO SOCIOS	\$ 5,587.50	\$ 700.00	\$ 345.00
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION EMPLEADOS</b>	<b>\$ 1,777.97</b>	<b>\$ 2,027.98</b>	<b>\$ 4,631.07</b>
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 791.38	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07
481005	PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 791.38	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07
4815	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 986.59	\$ -	\$ -
	TOTAL DE GASTOS	\$ 54,097.62	\$ 47,180.07	\$ 68,943.08
	EXCEDENTES ANTES DEL IMPUESTO	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72

Fuente (UCABANPE)

## 2. Caja Solidaria Yurak Siza

### a) Estado de Situación Financiera

Tabla 35

#### Estado de Situación Financiera Caja Solidaria Yurak Siza

CAJA SOLIDARIA YURAK SIZA			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE			
EXPRESADO EN DÓLARES			
	2013	2014	2015
<b>ACTIVO</b>	\$ 46,405.50	\$ 51,423.39	\$ 64,878.46
ACTIVO CORRIENTE	\$ 45,508.74	\$ 50,526.63	\$ 63,981.70
1.1.01. CAJA	\$ 3,022.37	\$ 7,152.32	\$ 4,041.52
1.1.01.01 CAJA GENERAL	\$ 3,022.37	\$ 7,152.32	\$ 4,041.52
1.1.03 PRESTAMOS POR COBRAR	\$ 10,161.39	\$ 7,272.51	\$ 21,558.06
1.1.04 PRESTAMOS A SOCIOS	\$ 21,924.98	\$ 25,701.80	\$ 27,982.12

CONTINÚA



1.1.06.	INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00
1.1.06.01	Depósitos a plazo fijo	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00
1.2.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVOS)	\$ 896.76	\$ 896.76	\$ 896.76
1.2.02	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 896.76	\$ 896.76	\$ 896.76
1.2.02.01	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 897.76	\$ 896.76	\$ 896.76
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	\$ (46,405.50)	\$ (51,423.39)	\$ (64,878.46)
2	<b>PASIVOS</b>	\$ (16,263.94)	\$ (16,263.94)	\$ (22,684.86)
2.1.	PASIVO DE CORTO PLAZO	\$ (16,263.94)	\$ (16,263.94)	\$ (18,123.50)
2.1.01.	AHORRO SOCIOS	\$ (15,873.94)	\$ (15,873.94)	\$ (17,733.50)
2.1.02.	AHORRO NO SOCIOS	\$ (390.00)	\$ (390.00)	\$ (390.00)
2.2.	PASIVOS DE LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)
2.2.02.	PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)
2.2.02.01	UCABANPE	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)
3	<b>PATRIMONIO</b>	\$ (29,454.02)	\$ (30,141.56)	\$ (35,159.45)
3.1.	CAPITAL	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)
3.1.01.	APORTE INICIAL SOCIAS	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)
3.2.	DONACIONES	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)
3.2.01.	DONACIONES CODENPE	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)
3.2.01.01	DONACIONES CONCURSO 1	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)
3.4.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ (7,354.02)	\$ (8,041.56)	\$ (13,059.45)
3.4.01.	RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	\$ (7,354.02)	\$ (8,041.56)	\$ (13,059.45)
3.4.01.01	RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2011)	\$ (2,912.23)	\$ (2,912.23)	\$ (2,912.23)
3.4.01.02	RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2012)	\$ (4,441.79)	\$ (4,441.79)	\$ (4,441.79)
3.4.01.03	RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2013)		\$ (687.54)	\$ (687.54)
3.4.01.04	RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2014)			\$ (5,017.89)
	RESULTADO DEL PERIODO	\$ (687.54)	\$ (5,017.89)	\$ (7,034.15)

Fuente (UCABANPE)

## b) Estado de Resultados

Tabla 36

### Estado de resultados de la Caja Solidaria Yurak Siza

CAJA SOLIDARIA YURAK SIZA				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE				
EXPRESADO EN DÓLARES				
		2013	2014	2015
	<b>TOTAL INGRESO</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)
4	INGRESOS	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)
4.1.01.	INTERESES GANADOS	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)
4.1.01.01	Intereses ganados en prestamos	\$ (3,212.59)	\$ (4,793.00)	\$ (8,762.79)
4.1.01.02	Intereses en mora	\$ (366.82)	\$ (818.48)	\$ (338.54)
4.1.01.03	Intereses Inversiones Financieras	\$ -	\$ -	\$ (780.00)

CONTINÚA



4.1.01.04	Intereses por cobrar	\$ -	\$ -	\$ (54.32)
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	\$ 2,891.87	\$ 593.59	\$ 2,901.50
5.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE GESTION	\$ 2,891.87	\$ 593.59	\$ 2,901.50
5.1.01.	GASTOS DE GESTION	\$ 425.20	\$ 178.25	\$ 2,108.30
5.1.01.01	MOVILIZACION Y TRANSPORTE	\$ 295.20	\$ 141.75	\$ 228.30
5.1.01.02	REFRIGERIOS Y ALIMENTACION	\$ 130.00	\$ 36.50	\$ 80.00
5.1.01.05	INCENTIVO AL CONTADOR	\$ -	\$ -	\$ 600.00
5.1.01.06	REMUNERACION AL PERSONAL	\$ -	\$ -	\$ 1,200.00
5.1.02	SERVICIOS PUBLICOS	\$ 298.90	\$ 148.59	\$ 212.00
5.1.02.01	LUZ	\$ 202.90	\$ 82.59	\$ 140.00
5.1.02.02	TELEFONO O CELULAR	\$ 96.00	\$ 66.00	\$ 72.00
5.1.03.	GASTOS GENERALES	\$ 2,167.77	\$ 266.75	\$ 581.20
5.1.03.01	SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 379.50	\$ 96.75	\$ 126.20
5.1.03.02	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ -	\$ -	\$ 50.00
5.1.03.04	AYUDA SOCIAL	\$ 300.00	\$ -	\$ -
5.1.03.05	AGASAJO NAVIDEÑO	\$ 288.27	\$ -	\$ 255.00
5.1.03.06	PUBLICIDAD	\$ -	\$ -	\$ 150.00
5.1.03.08	GIRA DE OBSERVACION OYACACHI	\$ 1,100.00	\$ -	\$ -
5.1.03.09	UNION DE CAJAS SOLIDARIAS Y BANCOS	\$ 100.00	\$ -	\$ -
5.1.03.10	REPARACION DE EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ -	\$ 170.00	\$ -
	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	\$ (687.54)	\$ (5,017.89)	\$ (7,034.15)

Fuente (UCABANPE)

### 3. Caja Solidaria Unión Financiera

#### a) Estado de Situación Financiera

Tabla 37

#### Estado de situación financiera de la Caja Solidaria Unión Financiera

CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE				
EXPRESADO EN DOLARES				
CÓDIGO	CUENTA	2013	2014	2015
1.	<b>ACTIVO</b>	<b>\$83.127,28</b>	<b>\$168.402,89</b>	<b>\$197.763,79</b>
1.1.	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$18.312,75</b>	<b>\$17.939,63</b>	<b>\$8.501,70</b>
1.1.01.	CAJA	\$17.185,85	\$11.267,43	\$6.334,60
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	\$1.126,90	\$6.672,20	\$2.167,10
1.3.	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$10.800,00</b>
1.3.02.	A VALOR RAZONABLE CON	\$10.000,00	\$10.000,00	\$10.800,00
1.4.	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$49.622,74</b>	<b>\$135.218,27</b>	<b>\$172.955,65</b>

CONTINÚA



1.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	\$3.207,99	\$0,00	\$0,00
1.4.04.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA PRODUCCION POR VENCER	\$43.064,95	\$125.121,91	\$157.611,59
1.4.28.	CARTERA DE CREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$1.934,20	\$7.277,88	\$14.207,46
1.4.50.	CARTERA DE CREDITO CONSUMO VENCIDA	\$66,55	\$0,00	\$0,00
1.4.52.	CARTERA DE CRÉDITO MICROEMPRESA VENCIDA	\$1.423,56	\$3.722,66	\$5.378,19
1.4.99.	PROVISION PARA CREDITO	-\$74,51	-\$904,18	-\$4.241,59
1.6.	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$400,00</b>	<b>\$400,00</b>
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$0,00	\$400,00	\$400,00
1.8.	<b>PROPIEDADES Y QUIPOS</b>	<b>\$4.073,79</b>	<b>\$3.180,89</b>	<b>\$3.693,68</b>
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EUQUIPOS	\$2.215,17	\$2.215,17	\$2.215,17
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$2.014,29	\$2.014,29	\$2.014,29
1.8.07.	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$0,00	\$0,00	\$1.471,36
1.8.99.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-\$155,67	-\$1.048,57	-\$2.007,14
1.9.	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$1.118,00</b>	<b>\$1.664,10</b>	<b>\$1.412,76</b>
1.9.02.	DERECHOS FIDUCIARIOS	\$400,00	\$400,00	\$400,00
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$718,00	\$0,00	\$0,00
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$0,00	\$796,18	\$0,00
1.9.90.	OTROS	\$0,00	\$467,92	\$1.012,76
2.	<b>PASIVO</b>	<b>\$35.194,69</b>	<b>\$80.147,15</b>	<b>\$101.127,31</b>
2.1.	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$21.749,24</b>	<b>\$60.900,30</b>	<b>\$62.312,60</b>
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	\$4.459,24	\$24.472,77	\$25.183,20
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	\$17.290,00	\$36.427,53	\$37.129,40
2.5.	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$23,72</b>	<b>\$489,17</b>	<b>\$11.973,62</b>
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	\$0,00	\$407,94	\$875,05
2.5.04.	RETENCIONES	\$23,72	\$81,23	\$26,75
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$0,00	\$0,00	\$11.071,82
2.6.	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$13.421,73</b>	<b>\$18.757,68</b>	<b>\$26.841,09</b>
2.6.02.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	\$13.421,73	\$18.757,68	\$26.841,09
3.	<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$47.325,57</b>	<b>\$78.246,05</b>	<b>\$82.319,05</b>
3.1.	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$27.325,57</b>	<b>\$57.772,57</b>	<b>\$61.845,57</b>
3.1.03.	APORTE DE SOCIOS	\$27.325,57	\$57.772,57	\$61.845,57
3.3.	<b>RESERVAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$473,48</b>	<b>\$473,48</b>
3.3.01.	FONDOS IRREPARABLES	\$0,00	\$473,48	\$473,48
3.4.	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>\$20.000,00</b>	<b>\$20.000,00</b>	<b>\$20.000,00</b>
3.4.02.	DONACIONES (Codempe)	\$20.000,00	\$20.000,00	\$20.000,00
	<b>UTILIDAD</b>	<b>\$9.845,87</b>	<b>\$10.009,69</b>	<b>\$14.317,43</b>

Fuente (UCABANPE)

## b) Estado de Resultados

Tabla 38

## Estado de resultados Caja Solidaria Unión Financiera

<b>CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>				
<b>EXPRESADO EN DÓLARES</b>				
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>\$6.250,94</b>	<b>\$23.771,52</b>	<b>\$35.627,76</b>
<b>4.1</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$423,31</b>	<b>\$3.182,65</b>	<b>\$9.319,93</b>
<b>4.1.01.</b>	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$178,50	\$1.298,52	\$5.454,00
<b>4.1.03.</b>	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$244,81	\$1.884,13	\$3.865,93
<b>4.2.</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$100,00</b>	<b>\$380,63</b>
<b>4.2.01</b>	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$0,00	\$100,00	\$380,63
<b>4.4.</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$74,51</b>	<b>\$829,67</b>	<b>\$3.337,41</b>
<b>4.4.02.</b>	CARTERA DE CRÉDITOS	\$74,51	\$829,67	\$3.337,41
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$3.940,32</b>	<b>\$18.052,30</b>	<b>\$22.537,09</b>
<b>4.5.01</b>	GASTOS DE PERSONAL	\$0,00	\$2.404,62	\$13.234,40
<b>4.5.02.</b>	HONORARIOS	\$48,00	\$845,80	\$1.940,44
<b>4.5.03.</b>	SERVICIOS VARIOS	\$2.162,68	\$9.174,23	\$5.007,63
<b>4.5.04.</b>	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$0,30	\$418,43	\$0,00
<b>4.5.05.</b>	DEPRECIACIONES	\$155,67	\$892,90	\$958,57
<b>4.5.06.</b>	AMORTIZACIONES	\$191,87	\$2.009,86	\$0,00
<b>4.7.</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$875,62</b>	<b>\$1.500,00</b>	<b>\$52,70</b>
<b>4.7.90.</b>	OTROS	\$875,62	\$1.500,00	\$52,70
<b>4.8.</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN</b>	<b>\$937,18</b>	<b>\$106,90</b>	<b>\$0,00</b>
<b>4.8.90.</b>	OTROS	\$937,18	\$106,90	\$0,00
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>\$6.857,96</b>	<b>\$33.781,21</b>	<b>\$49.945,19</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTERÉS Y DESCUENTOS</b>	<b>\$4.313,07</b>	<b>\$26.409,95</b>	<b>\$42.947,18</b>
<b>5.1.01.</b>	DEPÓSITOS	\$4,85	\$403,27	\$801,64
<b>5.1.04.</b>	INTERESES Y DESCUENTOS	\$4.308,22	\$26.006,68	\$42.145,54
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$2.523,53</b>	<b>\$7.371,26</b>	<b>\$6.998,01</b>
<b>5.4.01.</b>	MANEJO Y COBRANZAS	\$887,00	\$60,00	\$35,00
<b>5.4.05.</b>	SERVICIOS COOPERATIVOS	\$1.636,53	\$7.311,26	\$6.963,01
	<b>RESULTADO</b>	<b>\$9.845,87</b>	<b>\$10.009,69</b>	<b>\$14.317,43</b>

Fuente (UCABANPE)

#### 4. Institución Financiera de Ahorro y Crédito "PASA"

##### a) Estado de Situación Financiera

Tabla 39

##### Estado de Situación financiera Caja Solidaria Pasa

<b>INSTITUCIÓN FINANCIERA DE AHORRO Y CREDITO "PASA"</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>			
<b>EXPRESADO EN DÓLARES</b>			
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>\$184.499,77</b>	<b>\$350.458,84</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>16887,56</b>	<b>\$11.336,27</b>
<b>1.1.01</b>	Caja	2462,78	\$4.750,41
<b>1.1.03</b>	Bancos y otras instituciones financieras	14424,78	\$6.385,86
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>158707,41</b>	<b>\$331.297,87</b>
<b>1.4.02</b>	Cartera de créditos de consumo por vencer	53788,53	\$44.292,31
<b>1.4.04</b>	Cartera de crédito para la microempresa	97104,27	\$256.662,09
<b>1.4.26</b>	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	0	\$5.786,38
<b>1.4.28</b>	Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	4170,47	\$26.368,08
<b>1.4.50</b>	Cartera de crédito de consumo vencida	0	\$1.516,16
<b>1.4.52</b>	Cartera de créditos para la microempresa vencida	5247,24	\$1.839,26
<b>1.4.99</b>	Provisiones para créditos incobrables	-1603,1	-\$5.166,41
<b>1.6.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>487,59</b>	<b>\$556,39</b>
<b>1.6.90</b>	Cuentas por cobrar varias	487,59	\$547,59
<b>1.8.</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5329,4</b>	<b>\$4.764,51</b>
<b>1.8.05</b>	Muebles, enseres y equipos de oficina	2883,2	\$2.883,20
<b>1.8.06</b>	Equipos de computación	2863,72	\$3.383,72
<b>1.8.99</b>	Depreciación acumulada	-417,52	-\$1.502,41
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3087,81</b>	<b>\$2.503,80</b>
<b>1.9.05</b>	Gastos diferidos	1252,29	\$832,81
<b>1.9.90</b>	Otros	1000	\$1.670,99
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>166848,38</b>	<b>\$312.544,43</b>
<b>2.1</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>165595,31</b>	<b>\$171.326,06</b>
<b>2.1.01</b>	Depósitos a la vista	43145,31	\$84.707,96
<b>2.1.03</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>122450</b>	<b>\$86.618,10</b>
<b>2.5</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1253,07</b>	<b>\$3.162,82</b>
<b>2.5.01</b>	Intereses por pagar	1093,88	\$1.950,58

CONTINÚA



2.5.03	Obligaciones patronales	0	\$946,27
<b>2.6</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>\$138.055,55</b>
2.6.01	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	\$138.055,55
2.6.02	Obligaciones con instituciones financiera	0	\$138.055,55
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>17836,48</b>	<b>\$30.727,62</b>
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>17836,48</b>	<b>\$21.016,15</b>
3.1.03	Aporte de socios	17836,48	\$21.016,15
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>0</b>	<b>\$9.896,56</b>
3.3.01	Fondo irrepartible de reserva legal	0	\$9.896,56
<b>3.6</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>0</b>	<b>-\$185,09</b>
3.6 .04	Perdida del ejercicio	0	-\$185,09
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-185,09</b>	<b>\$7.186,79</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO Y EXCEDENTE</b>	<b>184499,77</b>	<b>\$350.458,84</b>

Fuente: (UCABANPE)

#### b) Estado de Resultados

Tabla 40

#### Estado de Resultados Caja Solidaria Pasa

INSTITUCIÓN FINANCIERA DE AHORRO Y CREDITO "PASA"			
ESTADO DE RESULTADOS			
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE			
EXPRESADO EN DÓLARES			
CODIGO	CUENTA	2014	2015
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>\$16.460,76</b>	<b>\$78.384,95</b>
5.1.	INGRESOS Y DESCUENTOS GANADOS	\$13.593,72	\$66.150,72
5.1.01	Depósitos	\$0,00	\$274,77
5.1.04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$13.593,72	\$65.875,95
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$1.959,00	\$9.268,56
5.4.04	Manejo y Cobranzas	\$108,00	\$3.897,36
5.4.90	Otros Servicios	\$1.851,00	\$5.371,20
5.6.	OTROS INGRESOS	\$908,04	\$2.965,67
5.6.90	Otros	\$908,04	\$2.965,67
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>\$16.645,85</b>	<b>\$71.198,16</b>
4.1	INTERESES CAUSADOS	\$1.093,88	\$17.442,74
4.1.01	Obligaciones con el público	\$1.093,88	\$13.094,27
4.1.03	Obligaciones Financieras	\$0,00	\$4.348,47
4.4	PROVICIONES	\$1.603,10	\$10.211,79
4.4.02	Cartera de créditos	\$1.603,10	\$10.211,79

CONTINÚA



4.5	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$13.948,87</b>	<b>\$43.543,63</b>
4.5.01	Gastos de personal	\$242,87	\$18.954,33
4.5.02	Honorarios	\$3.081,08	\$29,14
4.5.03	Servicios varios	\$4.978,77	\$14.445,96
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	\$0,00	\$949,06
4.5.05	Depreciaciones	\$417,52	\$1.155,76
4.5.06	Amortizaciones	\$1.403,95	\$587,48
4.5.07	Otros gastos	\$3.824,68	\$7.421,90
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-\$185,09</b>	<b>\$7.186,79</b>

Fuente: (UCABANPE)

#### 4.1.3. Información Económica

En el año 2015 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria da a conocer que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide:

La resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece:

"...En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente:

#### **NORMA PARA LA SEGMENTACIÓN DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

**Tabla 41**

#### **Segmentación de las entidades del sector Económico Popular y Solidario**

<b>SEGMENTO</b>	<b>ACTIVOS</b>
<b>1</b>	Mayor a 80'000.000,00
<b>2</b>	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
<b>3</b>	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
<b>4</b>	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
<b>5</b>	Hasta 1'000.000,00
	<i>Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales</i>

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

Para el año 2015 el segmento 5 presentó la siguiente información financiera proporcionada por los boletines de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 42**

**Participación del segmento 5 en base al total del Sistema Financiero Popular y Solidario.**

SEGMENTO 5	TOTAL SEGMENTO 5	TOTAL SFPS	PARTICIPACIÓN EN BASE AL SFPS
<b>TOTALES DE CUENTAS</b>			
ACTIVOS	111.973.508,05	8.440.322.367,03	1,33%
PASIVOS	85.970.787,53	7.090.406.342,22	1,21%
PATRIMONIO	26.002.720,52	1.349.916.024,81	1,93%
CAPITAL SOCIAL	18.285.778,17	686.614.612,68	2,66%
CRÉDITOS (CUENTA 14)	78.216.539,21	6.298.903.694,24	1,24%
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	73.261.673,68	6.395.470.998,06	1,15%

**Fuente:** (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

En base a la información anterior se puede determinar que el total del activo fue de 111.970.000,00 millones lo cual representa el 1,33% del total de los activos del sector Financiero Popular y Solidario. Por otra parte, el total pasivo fue de 85.970.000,00 millones que representa el 1,21%. El patrimonio refleja el 1,93% que representa 26.000.000,00 millones. Los créditos otorgados fueron de 78.220.000,00 millones que representa el 1,24% del total de créditos otorgados por todos los segmentos que conforman el Sistema Financiero Popular y Solidario. De igual manera podemos observar que los depósitos fueron de 73.260.000,00 millones lo cual refleja un 1.15% en base SFPS.

**Participación de las Cajas Solidarias de Tungurahua en base al total de cuentas del Segmento 5**

En la provincia de Tungurahua las Cajas más representativas con las cuales se desarrolló nuestra investigación se detallan a continuación:

Tabla 43

**Participación de las Cajas Solidarias de Tungurahua al Segmento 5 de la Economía Popular y Solidaria.**

CUENTAS	TOTAL SEGMENTO 5	BANCO COMUNITARIO LLANGAHUA	CAJA SOLIDARIA YURAK SIZA	CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA	CAJA SOLIDARIA PASA	TOTAL	PARTICIPACIÓN
<b>TOTAL DE CUENTAS</b>							
ACTIVOS	111.973.508,05	410818,36	64878,46	197763,79	350458,84	1023919,45	0,91%
PASIVOS	85.970.787,53	129775,95	22684,86	101127,31	312544,43	566132,55	0,66%
PATRIMONIO	26.002.720,52	281042,41	35159,45	82319,05	30727,62	429248,53	1,65%
CAPITAL SOCIAL	18.285.778,17	112790,98	2100,00	61845,57	21016,15	197752,70	1,08%
CRÉDITOS (CUENTA 14)	78.216.539,21	347749,08	49540,18	172955,65	331297,87	901542,78	1,15%
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	73.261.673,68	106731,40	18123,50	62312,60	171326,06	358493,56	0,49%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

Las Cajas Solidarias de la provincia de Tungurahua aportan en un 0,91% al Total de los Activos del Segmento 5, además los pasivos representan un 0,66%, de igual manera el patrimonio representa 1,65%, en base al total de cuentas del Segmento 5; por otra parte, el capital refleja una participación del 1,08%. Igualmente, la cartera de crédito genera 1,15% del total de los créditos otorgados por el segmento 5. Finalmente, los depósitos representan el 0,49% del total de las captaciones realizadas a los socios.

## Empleo

Tabla 44

**Empleo año 2013, 2014, 2015**

PERIODO	POBLACIÓN CON EMPLEO	%
2013	6.664.241	47,87%,
2014	6.921.107	49,28%,
2015	7.140.636	50.84%

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2016)

Un factor importante que nos indican que el Sector Económico Popular y Solidario está aportando a la economía del país es el empleo, de esta manera se puede observar que en el año 2013 existe una población con empleo de 6.664.241 personas que representa el 47,87%, por otra parte en el año 2014 el empleo incrementa a 6.921.107 personas que representa 49,28% y en el año 2015 el empleo aumenta a 7.140.636 personas que representa 50.84% es decir que el Sector Económico Popular y Solidario genera mayores fuentes de empleo lo que permite mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

**Tabla 45**

**Aporte de la agricultura al empleo 2013 - 2015**

PERIODO	POBLACIÓN CON EMPLEO	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA	
		Número de personas	Porcentaje
2013	6.664.241	4.085.180	61.3
2014	6.921.107	3.993.478	57.7
2015	7.140.636	4.341.507	60.8

**Fuente:** (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2016)

Por otra parte, se puede determinar que, en el año 2013, 4.085.180 personas que representan el 61.3% de la población se dedica a la agricultura, ganadería y silvicultura; mientras que en el año 2014 3.993.478 personas que representan el 57.7% y finalmente en el año 2015 4.341.507 personas que representan el 60.8% se dedica a las actividades referentes al sector agropecuario.

#### **4.1.4. Información Social**

##### **POBREZA**

Respecto a la pobreza a nivel nacional, se observa una variación de 0,79 puntos porcentuales pasando de 22.49% en diciembre 2014 a 23.28% en diciembre 2015

Tabla 46

## Pobreza 2014 - 2015

INDICADOR	ÁREA	DIC-14	DIC-15	DIFERENCIA
Pobreza	Nacional	22.49%	23.28%	0.79
	Urbano	16.43%	15.68%	-0.75
	Rural	35.29%	39.33%	4.04

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2016)

En el área urbana la incidencia de pobreza varió de 16.43% en diciembre 2014 a 15.68% en diciembre 2015. Y en el área rural la pobreza varió 4.04 puntos porcentuales, de 35.29% en diciembre 2014 a 39.33% en diciembre 2015, aumento significativo estadísticamente a un 95% de confianza.

## 4.1.5. Análisis de resultados

## 4.1.5.1. Análisis Horizontal

## a) Banco Comunitario Llangahua

Tabla 47

## Análisis horizontal del estado de situación financiera Banco Llangahua

BANCO COMUNITARIO "LLANGAHUA"							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
EXPRESADO EN DÓLARES							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
				2013 - 2014		2014 - 2015	
	2013	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO	\$ 331,621.26	\$ 351,267.28	\$ 410,818.36	\$ 19,646.02	6%	\$ 59,551.08	17%
FONDOS DISPONIBLES	\$ 53,129.19	\$ 36,283.00	\$ 54,601.09	\$ (16,846.19)	32%	\$ 18,318.09	0%
CAJA	\$ 52,705.57	\$ 26,312.25	\$ 54,532.68	\$ (26,393.32)	50%	\$ 28,220.43	07%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 423.62	\$ 9,970.75	\$ 68.41	\$ 9,547.13	225%	\$ (9,902.34)	99%
CARTERA CREDITOS DE	\$ 262,771.00	\$ 305,897.54	\$ 347,749.08	\$ 43,126.54	6%	\$ 41,851.54	4%
CARTERA CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	\$ -	\$ 2,080.00	\$ 2,356.64	\$ 2,080.00	0%	\$ 276.64	3%

CONTINÚA



CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER		\$ -	\$ 953.33	\$ 2,496.00	\$ 953.33	0%	\$ 1,542.67	62%	1
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER		\$ 224,930.74	\$ 283,221.33	\$ 284,167.07	\$ 58,290.59	6%	\$ 945.74	%	0
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA		\$ 35,124.46	\$ 24,568.54	\$ 87,463.54	\$ (10,555.92)	30%	\$ 62,895.00	56%	2
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA		\$ 14,984.49	\$ 17,172.81	\$ 30,854.15	\$ 2,188.32	5%	\$ 13,681.34	0%	8
(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)		\$ (12,268.69)	\$ (22,098.47)	\$ (59,588.32)	\$ (9,829.78)	0%	\$ (37,489.85)	70%	1
(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)		\$ (12,268.69)	\$ (22,098.47)	\$ (59,588.32)	\$ (9,829.78)	0%	\$ (37,489.85)	70%	1
CUENTAS COBRAR POR		\$ 12,370.00	\$ -	\$ -	\$ (12,370.00)	100%	\$ -	%	0
CUENTAS COBRAR VARIAS POR		\$ 12,370.00	\$ -	\$ -	\$ (12,370.00)	100%	\$ -	%	0
OTRAS		\$ 12,370.00	\$ -	\$ -	\$ (12,370.00)	100%	\$ -	%	0
PROPIEDADES Y EQUIPO	Y	\$ 3,351.07	\$ 3,416.74	\$ 2,868.19	\$ 65.67	2%	\$ (548.55)	16%	-
MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		\$ 1,338.00	\$ 2,200.40	\$ 2,200.40	\$ 862.40	4%	\$ -	%	0
EQUIPOS DE COMPUTACION	DE	\$ 2,608.13	\$ 2,608.13	\$ 2,983.14	\$ -	0%	\$ 375.01	4%	1
UNIDADES DE TRANSPORTE	DE	\$ 1,490.00	\$ 1,490.00	\$ 1,490.00	\$ -	0%	\$ -	%	0
OTROS ACTIVOS		\$ -	\$ 5,670.00	\$ 5,600.00	\$ 5,670.00	0%	\$ (70.00)	1%	-
GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS		\$ -	\$ 5,670.00	\$ 5,600.00	\$ 5,670.00	0%	\$ (70.00)	1%	-
PASIVO		\$ 151,643.10	\$ 117,391.21	\$ 129,775.95	\$ (34,251.89)	23%	\$ 12,384.74	1%	1
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	CON	\$ 73,761.31	\$ 80,550.56	\$ 106,731.40	\$ 6,789.25	9%	\$ 26,180.84	3%	3
DEPOSITOS A LA VISTA	A LA	\$ 67,811.31	\$ 71,525.56	\$ 77,074.55	\$ 3,714.25	5%	\$ 5,548.99	%	8
DEPOSITOS A PLAZO		\$ 5,950.00	\$ 9,025.00	\$ 29,656.85	\$ 3,075.00	2%	\$ 20,631.85	29%	2
CUENTAS POR PAGAR		\$ 26,564.74	\$ 4,548.89	\$ 7,780.24	\$ (22,015.85)	83%	\$ 3,231.35	1%	7
INTERESES POR PAGAR	POR	\$ 6,961.89	\$ -	\$ 585.66	\$ (6,961.89)	100%	\$ 585.66	%	0
DEPOSITOS A PLAZO		\$ 6,961.89	\$ -	\$ 585.66	\$ (6,961.89)	00%	\$ 585.66	%	0
OBLIGACIONES PATRONALES		\$ 1,255.27	\$ 3,104.22	\$ 6,548.13	\$ 1,848.95	47%	\$ 3,443.91	11%	1
RETENCIONES		\$ 266.30	\$ 47.77	\$ 27.11	\$ (218.53)	82%	\$ (20.66)	43%	-
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS		\$ 986.59	\$ 174.90	\$ 174.90	\$ (811.69)	82%	\$ -	%	0
CUENTAS POR PAGAR VARIAS		\$ 17,094.69	\$ 1,222.00	\$ 444.44	\$ (15,872.69)	93%	\$ (777.56)	64%	-
OBLIGACIONES FINANCIERAS		\$ 51,317.05	\$ 32,991.76	\$ 15,264.31	\$ (18,325.29)	36%	\$ (17,727.45)	54%	-

CONTINÚA



OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS PAIS	CON DEL	\$ 22,367.57	\$ 32,991.76	\$ 15,264.31	\$ 10,624.19	4 7%	\$ (17,727.45)	-
<b>PATRIMONIO</b>		\$ 179,978.16	\$ 233,876.07	\$ 281,042.41	\$ 53,897.91	3 0%	\$ 47,166.34	2 0%
CAPITAL SOCIAL		\$ 103,121.09	\$ 107,802.78	\$ 112,790.98	\$ 4,681.69	5 %	\$ 4,988.20	5 %
APORTES DE SOCIOS		\$ 103,121.09	\$ 107,802.78	\$ 112,790.98	\$ 4,681.69	5 %	\$ 4,988.20	5 %
RESERVAS		\$ 31,553.01	\$ 33,301.96	\$ 60,729.24	\$ 1,748.95	6 %	\$ 27,427.28	8 2%
FONDO IRREPARTIBLE RESERVA LEGAL	DE	\$ 5,673.13	\$ 7,422.08	\$ 34,849.36	\$ 1,748.95	3 1%	\$ 27,427.28	3 70%
ESPECIALES		\$ 25,879.88	\$ 25,879.88	\$ 25,879.88	\$ -	0 %	\$ -	0 %
OTROS APORTES PATRIMONIALES		\$ 41,806.16	\$ 81,279.47	\$ 81,279.47	\$ 39,473.31	4 %	\$ -	0 %
OTROS		\$ 41,806.16	\$ 81,279.47	\$ 81,279.47	\$ 39,473.31		\$ -	0 %
RESULTADOS		\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	\$ 7,993.96	2 29%	\$ 14,750.86	1 28%
UTILIDAD EXCEDENTES EJERCICIO	O DEL	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	\$ 7,993.96	2 29%	94%	1 28%
UTILIDAD EXCEDENTES	O	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	\$ 7,993.96	2 29%	\$ 14,750.86	1 28%
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	Y	\$ 331,621.26	\$ 351,267.28	\$ 410,818.36	\$ 19,646.02	6 %	\$ 59,551.08	1 7%

### Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal, tenemos como cuentas significativas a Bancos y Otras Instituciones Financieras. En el año 2014 existe una variación relativa de 2.254% con relación al año 2013 ya que existe un aumento de \$9.547,13 sin embargo para el año 2015 existe una variación relativa de -99% ya que en esa cuenta existe \$68,41 dólares registrados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Codesarrollo lo cual presenta una disminución considerable. Esto puede deberse a que la cartera de crédito aumento un 14% con relación al año 2014 lo que significa que en ese año se otorgaron más crédito que fueron entregados con el movimiento de esta cuenta.

Otra cuenta significativa es la cartera de créditos la cual refleja un incremento del 2% con respecto al año 2014. Dentro de esta cuenta existen la cartera de créditos de vivienda por vencer la cual aumento un 162% ya que en el año 2014 presenta una cifra de \$953.33 y para el año 2015 crece considerablemente al reflejar \$2.496 en sus saldos.

Dentro de los pasivos existen cuentas significativas como los depósitos a plazo de 181 a 360 días la cual presenta una variación relativa de 1095% lo que significa que existió un aumento de socios que invirtieron su dinero en esta institución para poder generar intereses y cobrarlos en un tiempo previamente determinado.

Finalmente, las cuentas décimo tercer y cuarto sueldo presentan un incremento del 2021% y 414% respectivamente, lo que significa que durante el año 2015 existió un mayor número de trabajadores que se encontraban laborando dentro de la institución. Los mismos que fueron cancelados cumpliendo con las disposiciones dictadas en el Código de Trabajo.

**Tabla 48**

**Análisis horizontal del estado de resultados Banco Llangahua**

<b>BANCO COMUNITARIO "LLANGAHUA"</b>							
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>							
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>							
<b>EXPRESADO EN DÓLARES</b>							
	2013 - 2014			2014 - 2015			
INGRESOS	2013	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	\$	\$	\$	\$	2%	\$	62%
	<b>57,595.52</b>	58,671.93	95,185.80	1,076.41		36,513.87	
<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	\$	\$	\$	\$	1%	\$	64%
	<b>56,214.62</b>	56,896.06	93,346.49	681.44		36,450.43	
<b>INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS</b>	\$	\$	\$	\$	1%	\$	64%
	56,013.65	56,829.33	93,289.70	815.68		36,460.37	
<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA DE MORA</b>	\$	\$	\$	\$	-4%	\$	71%
	54,071.06	51,697.27	88,628.00	(2,373.79)		36,930.73	
	\$	\$	\$	\$	163%	\$	-27%
	1,942.59	5,112.30	3,755.93	3,169.71		(1,356.37)	
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	\$	\$	\$	\$	29%	\$	4%
	<b>1,380.90</b>	1,775.87	1,839.31	394.97		63.44	
<b>GASTOS</b>	\$	\$	\$	\$	-13%	\$	46%
	54,097.62	47,180.07	68,943.08	(6,917.55)		21,763.01	
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	\$	\$	\$	\$	-45%	\$	-55%
	<b>19,783.89</b>	10,906.36	4,893.77	(8,877.53)		(6,012.59)	
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	\$	\$	\$	\$	37%	\$	-35%
	<b>2,219.38</b>	3,044.49	1,967.19	825.11		(1,077.30)	
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS</b>	\$	\$	\$	\$	37%	\$	-35%
	2,219.38	3,044.49	1,967.19	825.11		(1,077.30)	
<b>PROVISIONES</b>	\$	\$	\$	\$	7%	\$	281%
	<b>9,200.03</b>	9,829.78	37,489.85	629.75		27,660.07	

CONTINUÁ



CARTERA DE CREDITOS	\$ 9,200.03	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85	\$ 629.75	7%	\$ 27,660.07	281%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 9,200.03	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85	\$ 629.75	7%	\$ 27,660.07	281%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 23,335.73	\$ 24,415.95	\$ 21,928.39	\$ 1,080.22	5%	\$ (2,487.56)	-10%
GASTOS DE PERSONAL	\$ 10,549.74	\$ 12,260.23	\$ 14,901.65	\$ 1,710.49	16%	\$ 2,641.42	22%
SUELDOS	\$ 8,176.68	\$ 8,934.60	\$ 11,847.48	\$ 757.92	9%	\$ 2,912.88	33%
DECIMO XIII SUELDO	\$ 318.84	\$ 354.60	\$ 597.29	\$ 35.76	11%	\$ 242.69	68%
DECIMO XIV SUELDO	\$ 318.00	\$ 349.15	\$ 590.00	\$ 31.15	10%	\$ 240.85	69%
APORTES AL IESS	\$ 993.51	\$ 1,085.52	\$ 1,119.59	\$ 92.01	9%	\$ 34.07	3%
FONDOS DE RESERVA IESS	\$ 389.07	\$ 744.60	\$ 747.29	\$ 355.53	91%	\$ 2.69	0%
HONORARIOS	\$ 2,225.06	\$ 3,794.79	\$ 2,311.10	\$ 1,569.73	71%	\$ (1,483.69)	-39%
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 2,225.06	\$ 3,794.79	\$ 2,311.10	\$ 1,569.73	71%	\$ (1,483.69)	-39%
SERVICIOS VARIOS	\$ 714.47	\$ 1,624.70	\$ 713.67	\$ 910.23	127%	\$ (911.03)	-56%
DEPRECIACIONES	\$ 531.94	\$ 796.73	\$ 923.56	\$ 264.79	50%	\$ 126.83	16%
OTROS GASTOS	\$ 8,732.61	\$ 5,634.07	\$ 3,078.41	\$ (3,098.54)	-35%	\$ (2,555.66)	-45%
MATERIALES DE ESCRITORIO	\$ 220.36	\$ 217.75	\$ 353.27	\$ (2.61)	-1%	\$ 135.52	62%
RESPONSABILIDAD SOCIAL	\$ -	\$ 1,638.63	\$ 219.99	\$ 1,638.63		\$ (1,418.64)	-87%
MANTENIMIENTO DE SISTEMA	\$ 114.28	\$ -	\$ 1,200.00	\$ (114.28)	100%	\$ 1,200.00	
MANTENIMIENTO Y REPARACION MOBILIARIO Y EQUIPO	\$ 443.56	\$ 2,758.50	\$ 517.80	\$ 2,314.94	522%	\$ (2,240.70)	-81%
MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULOS	\$ -	\$ 319.19	\$ 304.30	\$ 319.19		\$ (14.89)	-5%
AGASAJO NAVIDEÑO SOCIOS	\$ 5,587.50	\$ 700.00	\$ 345.00	\$ (4,887.50)	-87%	\$ (355.00)	-51%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 2,366.91	\$ -	\$ 138.05	\$ (2,366.91)	100%	\$ 138.05	
IMPUESTOS Y PARTICIPACION EMPLEADOS	\$ 1,777.97	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07	\$ 250.01	14%	\$ 2,603.09	128%
PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 791.38	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07	\$ 1,236.60	156%	\$ 2,603.09	128%
PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 791.38	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07	\$ 1,236.60	156%	\$ 2,603.09	128%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 986.59	\$ -	\$ -	\$ (986.59)	100%	\$ -	
TOTAL DE GASTOS	\$ 54,097.62	\$ 47,180.07	\$ 68,943.08	\$ (6,917.55)	-13%	\$ 21,763.01	46%
EXCEDENTES ANTES DEL IMPUESTO	\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	\$ 7,993.96	229%	\$ 14,750.86	128%

### Interpretación:

Dentro del estado de resultados la cuenta más significativa de los ingresos es la cartera de créditos de vivienda. Esta cuenta no presenta movimientos

en el año 2013 sin embargo refleja una variación relativa de 1.599% en el año 2015 registrándose 335.70 con relación al año 2014 en el cual se evidencia 19.76 es decir que en este periodo se otorgaron más créditos destinados a la compra de terrenos, casas o para la construcción.

Otra de las cuentas significativas es la de Intereses de mora la cual presenta una variación relativa de -27% con respecto al año 2014, en el cual se recuperó \$1.356,27 de los créditos que han sido entregados.

Una de las cuentas significativas de los gastos son las provisiones que son valores que se asignan para cubrir gastos, deudas o pérdidas que la institución puede tener al finalizar el ejercicio. Se puede evidenciar que aumentaron un 281% reflejando \$37.489.85 más que el año 2014 finalmente la cuenta Gastos de luz aumentaron en un 174% presentando \$352.54 en su cuenta.

#### b) Caja Solidaria Yurak Siza

Tabla 49

#### Análisis horizontal del estado de situación financiera Yurak Siza

CAJA SOLIDARIA YURAK SISA							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
AL 31 DE DICIEMBRE							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2013	2014	2015	2013-2014		2014-2015	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>	\$	\$	\$	\$	11%	\$	26%
	46,405.50	51,423.39	64,878.46	5,017.89		13,455.07	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$	\$	\$	\$	11%	\$	27%
	45,508.74	50,526.63	63,981.70	5,017.89		13,455.07	
<b>CAJA</b>	\$	\$	\$	\$	137%	\$	-43%
	3,022.37	7,152.32	4,041.52	4,129.95		(3,110.80)	
<b>CAJA GENERAL</b>	\$	\$	\$	\$	137%	\$	-43%
	3,022.37	7,152.32	4,041.52	4,129.95		(3,110.80)	
<b>PRESTAMOS POR COBRAR</b>	\$	\$	\$	\$	-28%	\$	196%
	10,161.39	7,272.51	21,558.06	(2,888.88)		14,285.55	
<b>PRESTAMOS A SOCIOS</b>	\$	\$	\$	\$	17%	\$	9%
	21,924.98	25,701.80	27,982.12	3,776.82		2,280.32	
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	\$	\$	\$	\$	0%	\$	0%
	10,400.00	10,400.00	10,400.00	-		-	
<b>Depósitos a plazo fijo</b>	\$	\$	\$	\$	0%	\$	0%
	10,400.00	10,400.00	10,400.00	-		-	
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVOS)</b>	\$	\$	\$	\$	0%	\$	0%
	896.76	896.76	896.76	-		-	
<b>EQUIPOS DE</b>	\$	\$	\$	\$	0%	\$	0%

CONTINÚA



<b>COMPUTACION</b>	896.76	896.76	896.76	-	-		
<b>EQUIPOS DE COMPUTACION</b>	\$ 897.76	\$ 896.76	\$ 896.76	\$ (1.00)	0%	\$ -	0%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	\$ (46,405.50)	\$ (51,423.39)	\$ (64,878.46)	\$ (5,017.89)	11%	\$ (13,455.07)	26%
<b>PASIVOS</b>	\$ (16,263.94)	\$ (16,263.94)	\$ (22,684.86)	\$ -	0%	\$ (6,420.92)	39%
<b>PASIVO DE CORTO PLAZO</b>	\$ (16,263.94)	\$ (16,263.94)	\$ (18,123.50)	\$ -	0%	\$ (1,859.56)	11%
<b>AHORRO SOCIOS</b>	\$ (15,873.94)	\$ (15,873.94)	\$ (17,733.50)	\$ -	0%	\$ (1,859.56)	12%
<b>AHORRO NO SOCIOS</b>	\$ (390.00)	\$ (390.00)	\$ (390.00)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>PASIVOS DE LARGO PLAZO</b>	\$ -	\$ -	\$ (4,561.3)	\$ -		\$ (4,561.36)	
<b>PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR</b>	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)	\$ -		\$ (4,561.36)	
<b>UCABANPE</b>	\$ -	\$ -	\$ (4,561.3)	\$ -		\$ (4,561.36)	
<b>PATRIMONIO</b>	\$ (29,454.02)	\$ (30,141.56)	\$ (35,159.45)	\$ (687.54)	2%	\$ (5,017.89)	17%
<b>CAPITAL</b>	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.0)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>APORTE INICIAL SOCIAS</b>	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.0)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>DONACIONES</b>	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>DONACIONES CODENPE</b>	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>DONACIONES CONCURSO 1</b>	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	\$ (7,354.02)	\$ (8,041.56)	\$ (13,059.45)	\$ (687.54)	9%	\$ (5,017.89)	62%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011</b>	\$ (7,354.02)	\$ (8,041.56)	\$ (13,059.45)	\$ (687.54)	9%	\$ (5,017.89)	62%
<b>RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2011)</b>	\$ (2,912.23)	\$ (2,912.23)	\$ (2,912.2)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2012)</b>	\$ (4,441.79)	\$ (4,441.79)	\$ (4,441.7)	\$ -	0%	\$ -	0%
<b>RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2013)</b>		\$ (687.54)	\$ (687.54)	\$ (687.54)		\$ -	0%
<b>RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2014)</b>			\$ (5,017.89)	\$ -		\$ (5,017.89)	
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	\$ (687.54)	\$ (5,017.89)	\$ (7,034.15)	\$ (4,330.35)	630%	\$ (2,016.26)	40%

### Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal de la Caja Solidaria Yurak Siza, se encontraron como cuentas significativas dentro del activo a la cuenta Caja,

que presenta una variación relativa de 137% en comparación con el año 2013 presentando una diferencia de \$4.129,95 en sus saldos. En el año 2015 presenta una variación relativa de -43% con relación al año 2014. Lo que significa que durante el año 2015 se redujo \$3.110.80. Es decir que la caja solidaria dispone de efectivo para cubrir sus necesidades.

Otra cuenta significativa dentro del activo son los préstamos por cobrar los cuales aumentaron en un 196% con respecto al año 2014 lo cual quiere decir que durante el periodo 2015 se aumentó considerablemente la cartera de créditos de la institución llegando a triplicar su valor. Por otra parte, los préstamos a los socios reflejan una variación relativa del 9% con respecto al año 2014 es decir que durante el año 2015 no se otorgaron el mismo número de créditos que el año anterior puesto que se redujo en un 6%.

En cuanto al pasivo, la cuenta más significativa es el ahorro socios, en el año 2013 y 2014 mantiene valores constantes sin embargo para el año 2015 refleja una variación relativa del 12% es decir que durante este periodo se incrementó el número de socios en la institución.

Finalmente, en cuanto al patrimonio la cuenta más significativa son los resultados del ejercicio que reflejan una variación relativa del 62% en comparación al año 2014 y del 9% en relación al año 2013, lo cual es favorable ya que se evidencia que la institución presenta ganancias.

## Tabla 50

### Análisis horizontal del estado de resultados Caja Yurak Siza

CAJA SOLIDARIA YURAK SISA							
ESTADO DE RESULTADOS							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
EXPRESADO EN DÓLARES							
			2013-2014		2014-2015		
	2013	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>TOTAL INGRESO</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	\$ (2,032.07)	57%	\$ (4,324.17)	77%
<b>INGRESOS</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	\$ (2,032.07)	57%	\$ (4,324.17)	77%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	\$ (2,032.07)	57%	\$ (4,324.17)	77%
<b>INTERESES GANADOS</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	\$	57%	\$	77%

CONTINUÍA



Intereses ganados en prestamos	\$ (3,212.59)	\$ (4,793.00)	\$ (8,762.79)	\$ (1,580.41)	49%	\$ (3,969.79)	83%
Intereses en mora	\$ (366.82)	\$ (818.48)	\$ (338.54)	\$ (451.66)	123%	\$ 479.94	59%
Intereses Inversiones Financieras	\$ -	\$ -	\$ (780.00)	\$ -		\$ (780.00)	
Intereses por cobrar	\$ -	\$ -	\$ (54.32)	\$ -		\$ (54.32)	
<b>GASTOS</b>	\$ 2,891.87	\$ 593.59	\$ 2,901.50	\$ (2,298.28)	-79%	\$ 2,307.91	38%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE GESTION</b>	\$ 2,891.87	\$ 593.59	\$ 2,901.50	\$ (2,298.28)	-79%	\$ 2,307.91	9%
<b>GASTOS DE GESTION</b>	\$ 425.20	\$ 178.25	\$ 2,108.30	\$ (246.95)	-58%	\$ 1,930.05	10%
MOVILIZACION Y TRANSPORTE	\$ 295.20	\$ 141.75	\$ 228.30	\$ (153.45)	-52%	\$ 86.55	61%
REFRIGERIOS Y ALIMENTACION	\$ 130.00	\$ 36.50	\$ 80.00	\$ (93.50)	-72%	\$ 43.50	11%
INCENTIVO AL CONTADOR	\$ -	\$ -	\$ 600.00	\$ -		\$ 600.00	9%
REMUNERACION AL PERSONAL	\$ -	\$ -	\$ 1,200.00	\$ -		\$ 1,200.00	
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 298.90	\$ 148.59	\$ 212.00	\$ (150.31)	-50%	\$ 63.41	43%
LUZ	\$ 202.90	\$ 82.59	\$ 140.00	\$ (120.31)	-59%	\$ 57.41	70%
TELEFONO CELULAR	\$ 96.00	\$ 66.00	\$ 72.00	\$ (30.00)	-31%	\$ 6.00	9%
GASTOS GENERALES	\$ 2,167.77	\$ 266.75	\$ 581.20	\$ (1,901.02)	-88%	\$ 314.45	11%
SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 379.50	\$ 96.75	\$ 126.20	\$ (282.75)	-75%	\$ 29.45	30%
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ -	\$ -	\$ 50.00	\$ -		\$ 50.00	
AYUDA SOCIAL	\$ 300.00	\$ -	\$ -	\$ (300.00)	-100%	\$ -	
AGASAJO NAVIDEÑO	\$ 288.27	\$ -	\$ 255.00	\$ (288.27)	-100%	\$ 255.00	
PUBLICIDAD	\$ -	\$ -	\$ 150.00	\$ -		\$ 150.00	
GIRA DE OBSERVACION OYACACHI	\$ 1,100.00	\$ -	\$ -	\$ (1,100.00)	-100%	\$ -	
UNION DE CAJAS SOLIDARIAS Y BANCOS	\$ 100.00	\$ -	\$ -	\$ (100.00)	-100%	\$ -	
REPARACION DE EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ -	\$ 170.00	\$ -	\$ 170.00		\$ (170.00)	100%
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	\$ (687.54)	\$ (5,017.89)	\$ (7,034.15)	\$ (4,330.35)	630%	\$ (2,016.26)	40%

### Interpretación:

Después de realizar el análisis horizontal al estado de resultados de la Caja Solidaria Yurak Siza, se determinó que la cuenta más significativa de los ingresos son los intereses ganados que reflejan una variación del 77% en relación al año 2014 y del 57% en comparación con el año 2013, en esta cuenta se encuentran los intereses generados por préstamos, por mora, por inversiones financieras y por intereses por cobrar.

En cuanto a los gastos, la cuenta más representativa es los gastos administrativos y de gestión la cual presenta una variación relativa de 389% con respecto al año 2014. Dentro de esta cuenta se destacan los gastos

administrativos, de gestión, movilización y transporte; refrigerios y alimentación que presentan una variación de 119% con respecto al año 2014.

### c) Caja Solidaria Unión Financiera

**Tabla 51**

#### **Análisis horizontal del estado de situación financiera Unión Financiera**

CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
AL 31 DE DICIEMBRE							
EXPRESADO EN DOLARES							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
CUENTA	2013	2014	2015	2013-2014		2014-2015	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>	<b>\$83.127,28</b>	<b>\$168.402,89</b>	<b>\$197.763,79</b>	<b>\$ 85.275,61</b>	<b>103%</b>	<b>\$ 29.360,90</b>	<b>17%</b>
FONDOS DISPONIBLES	\$18.312,75	\$17.939,63	\$8.501,70	\$(373,12)	-2%	\$(9.437,93)	-53%
CAJA	\$17.185,85	\$11.267,43	\$6.334,60	\$(5.918,42)	-34%	\$(4.932,83)	-44%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	\$1.126,90	\$6.672,20	\$2.167,10	\$5.545,30	492%	\$(4.505,10)	-68%
INVERSIONES	\$10.000,00	\$10.000,00	\$10.800,00	\$-	0%	\$800,00	8%
A VALOR RAZONABLE CON	\$10.000,00	\$10.000,00	\$10.800,00	\$-	0%	\$800,00	8%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$49.622,74	\$135.218,27	\$172.955,65	\$85.595,53	172%	\$37.737,38	28%
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	\$3.207,99	\$0,00	\$0,00	\$(3.207,99)	-100%	\$-	0%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA PRODUCCION POR VENCER	\$43.064,95	\$125.121,91	\$157.611,59	\$82.056,96	191%	\$32.489,68	26%
De más de 360 días	\$972,42	\$19.740,96	\$62.853,74	\$18.768,54	1930%	\$43.112,78	218%
CARTERA DE CREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$1.934,20	\$7.277,88	\$14.207,46	\$5.343,68	276%	\$6.929,58	95%
CARTERA DE CREDITO CONSUMO VENCIDA	\$66,55	\$0,00	\$0,00	\$(66,55)	-100%	\$-	100%
CARTERA DE CRÉDITO MICROEMPRESA VENCIDA	\$1.423,56	\$3.722,66	\$5.378,19	\$2.299,10	162%	\$1.655,53	44%
PROVISION	-\$74,51	-\$904,18	-\$4.241,59	\$-	1114%	\$-	369%

CONTINÚA



PARA CREDITO				(829,67)	%	(3.337,41)	%
CUENTAS POR COBRAR	\$0,00	\$400,00	\$400,00	\$400,00	100	\$-	0%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$0,00	\$400,00	\$400,00	\$400,00	100%	\$-	0%
PROPIEDADES Y QUIPOS	\$4.073,79	\$3.180,89	\$3.693,68	\$(892,90)	-22%	\$512,79	16%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS	\$2.215,17	\$2.215,17	\$2.215,17	\$-	0%	\$-	0%
UNIDADES DE TRANSPORTE	\$0,00	\$0,00	\$1.471,36	\$-	100%	\$1.471,36	0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-\$155,67	-\$1.048,57	-\$2.007,14	\$(892,90)	574%	\$(958,57)	91%
OTROS ACTIVOS	\$1.118,00	\$1.664,10	\$1.412,76	\$546,10	49%	\$(251,34)	-15%
DERECHOS FIDUCIARIOS	\$400,00	\$400,00	\$400,00	\$-	0%	\$-	0%
GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$718,00	\$0,00	\$0,00	\$(718,00)	-100%	\$-	0%
GASTOS DIFERIDOS	\$0,00	\$796,18	\$0,00	\$796,18	100%	\$(796,18)	100%
<b>PASIVO</b>	<b>\$35.194,69</b>	<b>\$80.147,15</b>	<b>\$101.127,31</b>	<b>\$44.952,46</b>	<b>128%</b>	<b>\$20.980,16</b>	<b>26%</b>
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$21.749,24	\$60.900,30	\$62.312,60	\$39.151,06	180%	\$1.412,30	2%
DEPOSITOS A LA VISTA	\$4.459,24	\$24.472,77	\$25.183,20	\$20.013,53	449%	\$710,43	3%
DEPOSITOS A PLAZO	\$17.290,00	\$36.427,53	\$37.129,40	\$19.137,53	111%	\$701,87	2%
De 31 a 90 días	\$2.300,00	\$26.527,53	\$9.388,79	\$24.227,53	1053%	\$(17.138,74)	-65%
CUENTAS POR PAGAR	\$23,72	\$489,17	\$11.973,62	\$465,45	1962%	\$11.484,45	2348%
OBLIGACIONES PATRONALES	\$0,00	\$407,94	\$875,05	\$407,94	100%	\$467,11	115%
RETENCIONES	\$23,72	\$81,23	\$26,75	\$57,51	242%	\$(54,48)	-67%
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$0,00	\$0,00	\$11.071,82	\$-	100%	\$11.071,82	0%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$13.421,73	\$18.757,68	\$26.841,09	\$5.335,95	40%	\$8.083,41	43%
OBLIGACIONES CON TERCEROS	\$13.421,73	\$18.757,68	\$26.841,09	\$5.335,95	40%	\$8.083,41	43%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$47.325,57</b>	<b>\$78.246,05</b>	<b>\$82.319,05</b>	<b>\$30.920,48</b>	<b>65%</b>	<b>\$4.073,00</b>	<b>5%</b>
CAPITAL SOCIAL	\$27.325,57	\$57.772,57	\$61.845,57	\$30.447,00	111%	\$4.073,00	7%
APORTE DE SOCIOS	\$27.325,57	\$57.772,57	\$61.845,57	\$30.447,00	111%	\$4.073,00	7%
RESERVAS	\$0,00	\$473,48	\$473,48	\$473,48	100%	\$-	0%
FONDOS IRREPARABLES	\$0,00	\$473,48	\$473,48	\$473,48	100%	\$-	0%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$20.000,00	\$20.000,00	\$20.000,00	\$-	0%	\$-	0%
DONACIONES (Codempe)	\$20.000,00	\$20.000,00	\$20.000,00	\$-	0%	\$-	0%
<b>UTILIDAD</b>	<b>\$9.845,87</b>	<b>\$10.009,69</b>	<b>\$14.317,43</b>	<b>\$163,82</b>	<b>2%</b>	<b>\$4.307,74</b>	<b>43%</b>

## Interpretación

En base al análisis horizontal se puede observar que la cuenta cartera de crédito para la producción por vencer de más de 360 días tiene incremento considerable en 1930% en relación del año 2013 al 2014; en el 2015 su incremento es de 218%; y se observa que la cartera con plazos menores disminuye debido a que la cartera de más de 360 días continua incrementando; lo que indica que existe un retraso en el pago de los créditos por parte de los socios, es por ello que de igual manera se ha generado la respectiva provisión de la cuenta teniendo un incremento de 829,67 dólares lo cual representa 1114% en relación al 2014.

En el pasivo la cuenta depósitos a plazo de 31 a 90 días en relación del 2013 al 2014, se ha incrementado en 1053%; debido a la inestabilidad de la economía del país las personas no tienen suficiente liquidez para colocar a un plazo fijo de mayor tiempo; y se puede evidenciar que en el año 2015 existe un decremento del 65%, de igual manera en varias cuentas de la cuenta depósitos no se observa un incremento significativo por el contrario se mantiene un decrecimiento.

**Tabla 52**

### Análisis horizontal del estado de resultados Caja Unión Financiera

CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA							
ESTADO DE RESULTADOS							
AL 31 DE DICIEMBRE							
EXPRESADO EN DÓLARES							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
CUENTA	2013	2014	2015	2013-2014		2014-2015	
				VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
GASTOS	\$6.250,94	\$23.771,52	\$35.627,76	\$ 17.520,58	280%	\$ 11.856,24	50%
INTERESES CAUSADOS	\$423,31	\$3.182,65	\$9.319,93	\$ 2.759,34	652%	\$ 6.137,28	193%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$178,50	\$1.298,52	\$5.454,00	\$ 1.120,02	627%	\$ 4.155,48	320%

CONTINÚA



OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$244,81	\$1.884,13	\$3.865,93	\$ 1.639,32	670%	\$ 1.981,80	105%
COMISIONES CAUSADAS	\$0,00	\$100,00	\$380,63	\$ 100,00	100%	\$ 280,63	281%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$0,00	\$100,00	\$380,63	\$ 100,00	100%	\$ 280,63	281%
PROVISIONES	\$74,51	\$829,67	\$3.337,41	\$ 755,16	1014%	\$ 2.507,74	302%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$74,51	\$829,67	\$3.337,41	\$ 755,16	1014%	\$ 2.507,74	302%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$3.940,32	\$18.052,30	\$22.537,09	\$ 14.111,98	358%	\$ 4.484,79	25%
GASTOS DE PERSONAL	\$0,00	\$2.404,62	\$13.234,40	\$ 2.404,62	100%	\$ 10.829,78	450%
REMUNERACIONES MENSUALES	\$0,00	\$1.784,22	\$10.500,00	\$ 1.784,22	100%	\$ 8.715,78	488%
Sueldos y Salarios	\$0,00	\$1.743,30	\$10.500,00	\$ 1.743,30	100%	\$ 8.756,70	502%
Servicios ocasionales	\$0,00	\$40,92	\$0,00	\$ 40,92	100%	\$ (40,92)	-
HONORARIOS	\$48,00	\$845,80	\$1.940,44	\$ 797,80	1662%	\$ 1.094,64	129%
SERVICIOS VARIOS	\$2.162,68	\$9.174,23	\$5.007,63	\$ 7.011,55	324%	\$ (4.166,60)	-45%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$0,30	\$418,43	\$0,00	\$ 418,13	139377%	\$ (418,43)	-
DEPRECIACIONES	\$155,67	\$892,90	\$958,57	\$ 737,23	474%	\$ 65,67	7%
AMORTIZACIONES	\$191,87	\$2.009,86	\$0,00	\$ 1.817,99	948%	\$ (2.009,86)	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$875,62	\$1.500,00	\$52,70	\$ 624,38	71%	\$ (1.447,30)	-96%
OTROS	\$875,62	\$1.500,00	\$52,70	\$ 624,38	71%	\$ (1.447,30)	-96%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN	\$937,18	\$106,90	\$0,00	\$ (830,28)	-89%	\$ (106,90)	-
OTROS	\$937,18	\$106,90	\$0,00	\$ (830,28)	-89%	\$ (106,90)	-
INGRESOS	\$6.857,96	\$33.781,21	\$49.945,19	\$ 26.923,25	393%	\$ 16.163,98	48%
INTERÉS Y DESCUENTOS	\$4.313,07	\$26.409,95	\$42.947,18	\$ 22.096,88	512%	\$ 16.537,23	63%
DEPÓSITOS	\$4,85	\$403,27	\$801,64	\$ 398,42	8215%	\$ 398,37	99%
INTERESES Y DESCUENTOS	\$4.308,22	\$26.006,68	\$42.145,54	\$ 21.698,46	504%	\$ 16.138,86	62%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$2.523,53	\$7.371,26	\$6.998,01	\$ 4.847,73	192%	\$ (373,25)	-5%
MANEJO Y COBRANZAS	\$887,00	\$60,00	\$35,00	\$ (827,00)	-93%	\$ (25,00)	-42%
SERVICIOS COOPERATIVOS	\$1.636,53	\$7.311,26	\$6.963,01	\$ 5.674,73	347%	\$ (348,25)	-5%
RESULTADO	\$9.845,87	\$10.009,69	\$14.317,43	\$ 163,82	2%	\$ 4.307,74	43%

### Interpretación:

En el Estado de resultados con relación del 2013 al 2014 la cuenta que mayor incremento ha tenido es impuestos y contribuciones y gasto por multas y sanciones, debido al incumplimiento de varios mecanismos y presentación de documentos relevantes de la Caja Solidaria.

En el año 2015 la cuenta que manifestó un incremento significativo en el gasto de personal con 405% siendo el mayor incremento los sueldos y salarios con un 502% debido a que existe un incremento de \$ 8.756,70; lo cual fue originado a la regulación y contratación de nuevo personal.

Dentro de los ingresos en año 2014 la cuenta Mora tiene un incremento de 870,30 dólares lo cual representa 1230% de igual manera en el 2015 tiene un incremento de \$ 1.050, 50; lo cual representa el 112% debido a la morosidad en su cartera que ha aumentado cada año.

Se ha podido evidenciar que la cuenta ingreso no mantiene un incremento notable o cambios significativos por el contrario los gastos se han incrementado notablemente por algunos gastos adicionales como son las provisiones que registran un incremento de 1014%.

#### d) Institución Financiera de Ahorro y Crédito "PASA"

**Tabla 53**

#### **Análisis horizontal del estado de situación financiera Caja Pasa**

<b>INSTITUCIÓN FINANCIERA DE AHORRO Y CREDITO "PASA"</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014 - 2015</b>	
			<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$184.499,77</b>	<b>\$350.458,84</b>	<b>\$ 165.959,07</b>	<b>90%</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>16887,56</b>	<b>\$11.336,27</b>	<b>\$ (5.551,29)</b>	<b>-33%</b>
<b>Caja</b>	<b>2462,78</b>	<b>\$4.750,41</b>	<b>\$ 2.287,63</b>	<b>93%</b>
<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>14424,78</b>	<b>\$6.385,86</b>	<b>\$ (8.038,92)</b>	<b>-56%</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>158707,41</b>	<b>\$331.297,87</b>	<b>\$ 172.590,46</b>	<b>109%</b>
<b>Cartera de créditos de consumo por vencer</b>	<b>53788,53</b>	<b>\$44.292,31</b>	<b>\$ (9.496,22)</b>	<b>-18%</b>

CONTINÚA



Cartera de crédito para la microempresa	97104,27	\$256.662,09	\$ 159.557,82	164%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	0	\$5.786,38	\$ 5.786,38	0%
Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	4170,47	\$26.368,08	\$ 22.197,61	532%
De 181 a 360 días	350,01	\$5.731,27	\$ 5.381,26	1537%
Cartera de crédito de consumo vencida	0	\$1.516,16	\$ 1.516,16	0%
Cartera de créditos para la microempresa vencida	5247,24	\$1.839,26	\$ (3.407,98)	-65%
Provisiones para créditos incobrables	-1603,1	-\$5.166,41	\$ (3.563,31)	222%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>487,59</b>	<b>\$556,39</b>	<b>\$ 68,80</b>	<b>14%</b>
Cuentas por cobrar varias	487,59	\$547,59	\$ 60,00	12%
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5329,4</b>	<b>\$4.764,51</b>	<b>\$ (564,89)</b>	<b>-11%</b>
Muebles, enseres y equipos de oficina	2883,2	\$2.883,20	\$ -	0%
Equipos de computación	2863,72	\$3.383,72	\$ 520,00	18%
Depreciación acumulada	-417,52	-\$1.502,41	\$ (1.084,89)	260%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3087,81</b>	<b>\$2.503,80</b>	<b>\$ (584,01)</b>	<b>-19%</b>
Gastos diferidos	1252,29	\$832,81	\$ (419,48)	-33%
Otros	1000	\$1.670,99	\$ 670,99	67%
<b>PASIVO</b>	<b>166848,38</b>	<b>\$312.544,43</b>	<b>\$ 145.696,05</b>	<b>87%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>165595,31</b>	<b>\$171.326,06</b>	<b>\$ 5.730,75</b>	<b>3%</b>
Depósitos a la vista	43145,31	\$84.707,96	\$ 41.562,65	96%
Ahorro programado	5240,53	\$51.446,58	\$ 46.206,05	882%
Depósitos a plazo	<b>122450</b>	<b>\$86.618,10</b>	<b>\$ (35.831,90)</b>	<b>-29%</b>
De 31 a 90 días	150	\$36.049,60	\$ 35.899,60	23933%
De 91 a 189 días	122000	\$22.068,50	\$ (99.931,50)	-82%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1253,07</b>	<b>\$3.162,82</b>	<b>\$ 1.909,75</b>	<b>152%</b>
Intereses por pagar	1093,88	\$1.950,58	\$ 856,70	78%
Obligaciones patronales	0	\$946,27	\$ 946,27	0%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>\$138.055,55</b>	<b>\$ 138.055,55</b>	<b>0%</b>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>0</b>	<b>\$138.055,55</b>	<b>\$ 138.055,55</b>	<b>0%</b>
Obligaciones con instituciones financiera	0	\$138.055,55	\$ 138.055,55	0%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>17836,48</b>	<b>\$30.727,62</b>	<b>\$ 12.891,14</b>	<b>72%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>17836,48</b>	<b>\$21.016,15</b>	<b>\$ 3.179,67</b>	<b>18%</b>
Aporte de socios	17836,48	\$21.016,15	\$ 3.179,67	18%
<b>RESERVAS</b>	<b>0</b>	<b>\$9.896,56</b>	<b>\$ 9.896,56</b>	<b>0%</b>
Fondo irrepartible de reserva legal	0	\$9.896,56	\$ 9.896,56	0%
<b>RESULTADOS</b>	<b>0</b>	<b>-\$185,09</b>	<b>\$ (185,09)</b>	<b>0%</b>
Perdida del ejercicio	0	-\$185,09	\$ (185,09)	0%
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-185,09</b>	<b>\$7.186,79</b>	<b>\$ 7.371,88</b>	<b>3983%</b>

### Interpretación:

Dentro del estado de situación financiera la cuenta de depósitos a plazo de 31 a 90 días fue aquella que registro un mayor incremento de 23.933% con lo cual se evidencia que los clientes y socios de la Caja Solidaria consideran con un beneficio colocar su dinero a plazo siendo un mecanismo de ahorro a corto plazo; debido a la inestabilidad económica no existe una mayor acogida en depósitos de más de 360 días; observándose un decremento del 82% en los depósitos de 91 a 189 días.

Dentro de sus productos financieros la cuenta de ahorro programado ha crecido considerablemente en un 882% generando mayor liquidez a la Caja Solidaria.

De igual manera la cuenta Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses tiene un incremento considerable de 22.197,61 lo cual representa el 532%; teniendo la cuenta de 181 a 360 días un mayor incremento de 1537% lo cual se debe a la morosidad de los socios en el pago de sus créditos en el plazo establecido.

La Caja Solidaria ha incrementado su cartera de crédito hacia la microempresa en un 164% y ha disminuido la cartera de crédito de consumo en un 18%.

### Tabla 54

#### Análisis horizontal del estado de resultados de la Caja Solidaria Pasa

INSTITUCIÓN FINANCIERA DE AHORRO Y CREDITO "PASA"				
ESTADO DE RESULTADOS				
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	2014	2015	2014 - 2015	
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS	\$16.460,76	\$78.384,95	\$ 61.924,19	376%
INGRESOS Y DESCUENTOS GANADOS	\$13.593,72	\$66.150,72	\$ 52.557,00	387%
Depósitos	\$0,00	\$274,77	\$ 274,77	0%
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$13.593,72	\$65.875,95	\$ 52.282,23	385%
De mora	\$11,80	\$618,50	\$ 606,70	5142%

CONTINÚA



<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$1.959,00</b>	<b>\$9.268,56</b>	\$ 7.309,56	373%
Manejo y Cobranzas	\$108,00	\$3.897,36	\$ 3.789,36	3509%
Notificaciones	\$108,00	\$3.897,36	\$ 3.789,36	3509%
Otros Servicios	\$1.851,00	\$5.371,20	\$ 3.520,20	190%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$908,04</b>	<b>\$2.965,67</b>	\$ 2.057,63	227%
Otros	\$908,04	\$2.965,67	\$ 2.057,63	227%
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS</b>	<b>\$16.645,85</b>	<b>\$71.198,16</b>	\$ 54.552,31	328%
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$1.093,88</b>	<b>\$17.442,74</b>	\$ 16.348,86	1495%
Obligaciones con el público	\$1.093,88	\$13.094,27	\$ 12.000,39	1097%
Depósitos a plazo	\$1.093,88	\$13.094,27	\$ 12.000,39	1097%
Obligaciones Financieras	\$0,00	\$4.348,47	\$ 4.348,47	0%
<b>PROVICIONES</b>	<b>\$1.603,10</b>	<b>\$10.211,79</b>	\$ 8.608,69	537%
Cartera de créditos	\$1.603,10	\$10.211,79	\$ 8.608,69	537%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$13.948,87</b>	<b>\$43.543,63</b>	\$ 29.594,76	212%
Gastos de personal	\$242,87	\$18.954,33	\$ 18.711,46	7704%
Movilización	\$6,37	\$209,61	\$ 203,24	3191%
Honorarios	\$3.081,08	\$29,14	\$ (3.051,94)	-99%
Servicios varios	\$4.978,77	\$14.445,96	\$ 9.467,19	190%
Impuestos, contribuciones y multas	\$0,00	\$949,06	\$ 949,06	-
Depreciaciones	\$417,52	\$1.155,76	\$ 738,24	177%
Amortizaciones	\$1.403,95	\$587,48	\$ (816,47)	-58%
Otros gastos	\$3.824,68	\$7.421,90	\$ 3.597,22	94%
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-\$185,09</b>	<b>\$7.186,79</b>	\$ 7.371,88	3983%

### Interpretación:

En las cuentas del Estado de Resultados la cuenta Mora ha registrado un mayor incremento de 5.142% y las notificaciones con 3.509%, lo cual se debe al incremento de la morosidad en la cartera de crédito lo cual se ha evidenciado por el incremento de la cartera de crédito que no devenga intereses.

Otra cuenta son los intereses causados por los depósitos a plazo y las obligaciones con el público la cual ha incrementado en 16.348,86 dólares lo cual representa 1.495%.

Uno de los gastos que mayor incremento registra es el gasto personal de 7.704%, debido al incremento de personal dentro de la Caja Solidaria; lo cual se justifica ya que se normalizaron las actividades desde el año 2015.

Finalmente podemos observar que en el año 2014 la Caja poseía una pérdida mientras que en el año 2015 existe un excedente de \$ 7.186, 79 lo cual representa un incremento de 3.933%

#### 4.1.5.2. Análisis Vertical

##### a) Banco Comunitario Llangahua

<b>BANCO COMUNITARIO "LLANGAHUA"</b>						
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>						
<b>EXPRESADO EN DÓLARES</b>						
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACIÓN 2013</b>	<b>VARIACIÓN 2014</b>	<b>VARIACIÓN 2015</b>
<b>ACTIVO</b>	\$ 331,621.26	\$ 351,267.28	\$ 410,818.36	100%	100%	100%
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	\$ 53,129.19	\$ 36,283.00	\$ 54,601.09	16%	10%	13%
<b>CAJA</b>	\$ 52,705.57	\$ 26,312.25	\$ 54,532.68	16%	7%	13%
<b>BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	\$ 423.62	\$ 9,970.75	\$ 68.41	0%	3%	0%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	\$ 262,771.00	\$ 305,897.54	\$ 347,749.08	79%	87%	85%
<b>CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER</b>	\$ -	\$ 2,080.00	\$ 2,356.64	0%	1%	1%
<b>CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER</b>	\$ -	\$ 953.33	\$ 2,496.00	0%	0%	1%
<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER</b>	\$ 224,930.74	\$ 283,221.33	\$ 284,167.07	68%	81%	69%
<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA</b>	\$ 35,124.46	\$ 24,568.54	\$ 87,463.54	11%	7%	21%
<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA</b>	\$ 14,984.49	\$ 17,172.81	\$ 30,854.15	5%	5%	8%
<b>(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)</b>	\$ (12,268.69)	\$ (22,098.47)	\$ (59,588.32)	-4%	-6%	-15%
<b>(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)</b>	\$ (12,268.69)	\$ (22,098.47)	\$ (59,588.32)	-4%	-6%	-15%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	\$ 12,370.00	\$ -	\$ -	4%	0%	0%
<b>CUENTAS POR COBRAR VARIAS</b>	\$ 12,370.00	\$ -	\$ -	4%	0%	0%
<b>OTRAS</b>	\$ 12,370.00	\$ -	\$ -	4%	0%	0%
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	\$ 3,351.07	\$ 3,416.74	\$ 2,868.19	1%	1%	1%
<b>MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA</b>	\$ 1,338.00	\$ 2,200.40	\$ 2,200.40	0%	1%	1%

CONTINÚA



<b>EQUIPOS COMPUTACION</b>	<b>DE</b>	\$ 2,608.13	\$ 2,608.13	\$ 2,983.14	1%	1%	1%
<b>UNIDADES TRANSPORTE</b>	<b>DE</b>	\$ 1,490.00	\$ 1,490.00	\$ 1,490.00	0%	0%	0%
<b>OTROS ACTIVOS</b>		\$ -	\$ 5,670.00	\$ 5,600.00	0%	2%	1%
<b>GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS</b>		\$ -	\$ 5,670.00	\$ 5,600.00	0%	2%	1%
<b>GASTOS DIFERIDOS</b>		\$ -	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
<b>PASIVO</b>		\$ 151,643.10	\$ 117,391.21	\$ 129,775.95	46%	33%	32%
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		\$ 73,761.31	\$ 80,550.56	\$ 106,731.40	22%	23%	26%
<b>DEPOSITOS A LA VISTA</b>		\$ 67,811.31	\$ 71,525.56	\$ 77,074.55	20%	20%	19%
<b>DEPOSITOS A PLAZO</b>		\$ 5,950.00	\$ 9,025.00	\$ 29,656.85	2%	3%	7%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		\$ 26,564.74	\$ 4,548.89	\$ 7,780.24	8%	1%	2%
<b>INTERESES POR PAGAR</b>		\$ 6,961.89	\$ -	\$ 585.66	2%	0%	0%
<b>DEPOSITOS A PLAZO</b>		\$ 6,961.89	\$ -	\$ 585.66	2%	0%	0%
<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>		\$ 1,255.27	\$ 3,104.22	\$ 6,548.13	0%	1%	2%
<b>RETENCIONES</b>		\$ 266.30	\$ 47.77	\$ 27.11	0%	0%	0%
<b>CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS</b>		\$ 986.59	\$ 174.90	\$ 174.90	0%	0%	0%
<b>CUENTAS POR PAGAR VARIAS</b>		\$ 17,094.69	\$ 1,222.00	\$ 444.44	5%	0%	0%
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		\$ 51,317.05	\$ 32,991.76	\$ 15,264.31	15%	9%	4%
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS</b>		\$ 22,367.57	\$ 32,991.76	\$ 15,264.31	7%	9%	4%
<b>OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO</b>		\$ 28,949.48	\$ -	\$ -	9%	0%	0%
<b>PATRIMONIO</b>		\$ 179,978.16	\$ 233,876.07	\$ 281,042.41	54%	67%	68%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		\$ 103,121.09	\$ 107,802.78	\$ 112,790.98	31%	31%	27%
<b>APORTES DE SOCIOS</b>		\$ 103,121.09	\$ 107,802.78	\$ 112,790.98	31%	31%	27%
<b>RESERVAS</b>		\$ 31,553.01	\$ 33,301.96	\$ 60,729.24	10%	9%	15%
<b>FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL</b>		\$ 5,673.13	\$ 7,422.08	\$ 34,849.36	2%	2%	8%
<b>ESPECIALES</b>		\$ 25,879.88	\$ 25,879.88	\$ 25,879.88	8%	7%	6%
<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>		\$ 41,806.16	\$ 81,279.47	\$ 81,279.47	13%	23%	20%
<b>OTROS</b>		\$ 41,806.16	\$ 81,279.47	\$ 81,279.47	13%	23%	20%
<b>RESULTADOS</b>		\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	1%	3%	6%
<b>UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>		\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	1%	3%	6%
<b>UTILIDAD O EXCEDENTES</b>		\$ 3,497.90	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	1%	3%	6%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Y</b>	\$ 331,621.26	\$ 351,267.28	\$ 410,818.36	100%	100%	100%

### Interpretación:

El Banco Comunitario Llangahua presenta una estructura financiera donde la cartera de crédito representa el 85% del total de activos. Este valor porcentual es razonable debido al giro de negocio que tiene esta institución. La cual es receptor y otorgar dinero de los socios que acuden a estas instituciones. Además, se puede observar que el valor la cartera de crédito ha ido aumentando en relación a los años de estudio por lo cual se determina que su funcionamiento es adecuado.

En cuanto al pasivo, las obligaciones con el público representan el 26% del total pasivo y patrimonio, es decir que durante los años 2013 al 2015 se logró incrementar esta cuenta debido a la captación de recursos por parte de los socios.

Finalmente, la cuenta Capital Social perteneciente al patrimonio representa el 27% del total pasivo y patrimonio, esta cuenta también ha incrementado en 5% con relación al año 2014 lo cual es representativo ya que esta caja dispone de dinero para atender las necesidades del público ubicado en esta localidad.

**Tabla 55**

### Análisis vertical del estado de resultados Banco Llangahua

BANCO COMUNITARIO "LLANGAHUA"						
ESTADO DE RESULTADOS						
ANALISIS VERTICAL						
EXPRESADO EN DÓLARES						
INGRESOS	2013	2014	2015	VARIACION 2013	VARIACION 2014	VARIACION 2015
	\$ 57,595.52	\$ 58,671.93	\$ 95,185.80	100%	100%	100%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 56,214.62	\$ 56,896.06	\$ 93,346.49	98%	97%	98%
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 56,013.65	\$ 56,829.33	\$ 93,289.70	97%	97%	98%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 54,071.06	\$ 51,697.27	\$ 88,628.00	94%	88%	93%
DE MORA	\$ 1,942.59	\$ 5,112.30	\$ 3,755.93	3%	9%	4%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1,380.90	\$ 1,775.87	\$ 1,839.31	2%	3%	2%
GASTOS	\$ 54,097.62	\$ 47,180.07	\$ 68,943.08	94%	80%	72%

CONTINÚA



<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 19,783.89</b>	\$ 10,906.36	\$ 4,893.77	34%	19%	5%
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 2,219.38</b>	\$ 3,044.49	\$ 1,967.19	4%	5%	2%
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS</b>	\$ 2,219.38	\$ 3,044.49	\$ 1,967.19	4%	5%	2%
<b>PROVISIONES</b>	<b>\$ 9,200.03</b>	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85	16%	17%	39%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	\$ 9,200.03	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85	16%	17%	39%
<b>CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA</b>	\$ 9,200.03	\$ 9,829.78	\$ 37,489.85	16%	17%	39%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 23,335.73</b>	\$ 24,415.95	\$ 21,928.39	41%	42%	23%
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	\$ 10,549.74	\$ 12,260.23	\$ 14,901.65	18%	21%	16%
<b>SUELDOS</b>	\$ 8,176.68	\$ 8,934.60	\$ 11,847.48	14%	15%	12%
<b>DECIMO XIII SUELDO</b>	\$ 318.84	\$ 354.60	\$ 597.29	1%	1%	1%
<b>DECIMO XIV SUELDO</b>	\$ 318.00	\$ 349.15	\$ 590.00	1%	1%	1%
<b>APORTES AL IESS</b>	\$ 993.51	\$ 1,085.52	\$ 1,119.59	2%	2%	1%
<b>FONDOS DE RESERVA IESS</b>	\$ 389.07	\$ 744.60	\$ 747.29	1%	1%	1%
<b>HONORARIOS</b>	\$ 2,225.06	\$ 3,794.79	\$ 2,311.10	4%	6%	2%
<b>HONORARIOS PROFESIONALES</b>	\$ 2,225.06	\$ 3,794.79	\$ 2,311.10	4%	6%	2%
<b>SERVICIOS VARIOS</b>	\$ 714.47	\$ 1,624.70	\$ 713.67	1%	3%	1%
<b>DEPRECIACIONES</b>	\$ 531.94	\$ 796.73	\$ 923.56	1%	1%	1%
<b>OTROS GASTOS</b>	\$ 8,732.61	\$ 5,634.07	\$ 3,078.41	15%	10%	3%
<b>MATERIALES DE ESCRITORIO</b>	\$ 220.36	\$ 217.75	\$ 353.27	0%	0%	0%
<b>RESPONSABILIDAD SOCIAL</b>	\$ -	\$ 1,638.63	\$ 219.99	0%	3%	0%
<b>MANTENIMIENTO DE SISTEMA</b>	\$ 114.28	\$ -	\$ 1,200.00	0%	0%	1%
<b>MANTENIMIENTO Y REPARACION MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	\$ 443.56	\$ 2,758.50	\$ 517.80	1%	5%	1%
<b>MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULOS</b>	\$ -	\$ 319.19	\$ 304.30	0%	1%	0%
<b>AGASAJO NAVIDEÑO SOCIOS</b>	\$ 5,587.50	\$ 700.00	\$ 345.00	10%	1%	0%
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	\$ 2,366.91	\$ -	\$ 138.05	4%	0%	0%
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACION EMPLEADOS</b>	<b>\$ 1,777.97</b>	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07	3%	3%	5%
<b>PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	\$ 791.38	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07	1%	3%	5%
<b>PARTICIPACION A EMPLEADOS</b>	\$ 791.38	\$ 2,027.98	\$ 4,631.07	1%	3%	5%
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	\$ 986.59	\$ -	\$ -	2%	0%	0%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 54,097.62</b>	\$ 47,180.07	\$ 68,943.08	94%	80%	72%
<b>EXCEDENTES ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>\$ 3,497.90</b>	\$ 11,491.86	\$ 26,242.72	6%	20%	28%

### Interpretación:

Mediante la aplicación del análisis vertical se determinó que dentro de los ingresos la cuenta más representativa es la cuenta ingresos y descuentos ganados ya que en el año 2014 posee una variación relativa del 97%, mientras que en el año 2015 representan el 98% de los ingresos totales. Lo cual significa que se ha generado mayores ingresos por los intereses ocasionados por la cartera de créditos para la microempresa que representa el 93% por lo tanto se puede interpretar que si se está recuperando la cartera de crédito otorgada.

Por otra parte, los gastos representan el 72% de los ingresos totales en el año 2015 dentro de esta cuenta se encuentran las provisiones que representan el 39% del total de los ingresos. Mientras que en el 2014 fue del 17%. Por otra parte, en el año 2015 las obligaciones financieras disminuyeron al 2% por lo que se puede decir que se está utilizando más dinero propio para desarrollar las actividades económicas. Por lo cual es importante mantener un equilibrio en cuanto al financiamiento y acceder también a la utilización del dinero de terceros para mitigar el riesgo.

### b) Caja Solidaria Yurak Siza

**Tabla 56**

#### **Análisis vertical del estado de situación financiera Banco Llangahua**

<b>CAJA SOLIDARIA YURAK SISA</b>						
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>						
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>						
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACION 2013</b>	<b>VARIACION 2014</b>	<b>VARIACION 2015</b>
<b>ACTIVO</b>	\$ 46,405.50	\$ 51,423.39	\$ 64,878.46	100%	100%	100%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$ 45,508.74	\$ 50,526.63	\$ 63,981.70	98%	98%	99%
<b>CAJA</b>	\$ 3,022.37	\$ 7,152.32	\$ 4,041.52	7%	14%	6%
<b>CAJA GENERAL</b>	\$ 3,022.37	\$ 7,152.32	\$ 4,041.52	7%	14%	6%
<b>PRESTAMOS POR COBRAR</b>	\$ 10,161.39	\$ 7,272.51	\$ 21,558.06	22%	14%	33%
<b>PRESTAMOS A SOCIOS</b>	\$ 21,924.98	\$ 25,701.80	\$ 27,982.12	47%	50%	43%
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00	22%	20%	16%
<b>Depósitos a plazo fijo</b>	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00	\$ 10,400.00	22%	20%	16%
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVOS)</b>	\$ 896.76	\$ 896.76	\$ 896.76	2%	2%	1%

**CONTINÚA**



EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 896.76	\$ 896.76	\$ 896.76	2%	2%	1%
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 897.76	\$ 896.76	\$ 896.76	2%	2%	1%
PASIVO Y PATRIMONIO	\$ (46,405.50)	\$ (51,423.39)	\$ (64,878.46)	100%	100%	100%
PASIVOS	\$ (16,263.94)	\$ (16,263.94)	\$ (22,684.86)	35%	32%	35%
PASIVO DE CORTO PLAZO	\$ (16,263.94)	\$ (16,263.94)	\$ (18,123.50)	35%	32%	28%
AHORRO SOCIOS	\$ (15,873.94)	\$ (15,873.94)	\$ (17,733.50)	34%	31%	27%
AHORRO NO SOCIOS	\$ (390.00)	\$ (390.00)	\$ (390.00)	1%	1%	1%
PASIVOS DE LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)	0%	0%	7%
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)	0%	0%	7%
UCABANPE	\$ -	\$ -	\$ (4,561.36)	0%	0%	7%
PATRIMONIO	\$ (29,454.02)	\$ (30,141.56)	\$ (35,159.45)	63%	59%	54%
CAPITAL	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	5%	4%	3%
APORTE INICIAL SOCIAS	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	\$ (2,100.00)	5%	4%	3%
DONACIONES	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	43%	39%	31%
DONACIONES CODENPE	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	43%	39%	31%
DONACIONES CONCURSO 1	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	\$ (20,000.00)	43%	39%	31%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ (7,354.02)	\$ (8,041.56)	\$ (13,059.45)	16%	16%	20%
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	\$ (7,354.02)	\$ (8,041.56)	\$ (13,059.45)	16%	16%	20%
RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2011)	\$ (2,912.23)	\$ (2,912.23)	\$ (2,912.23)	6%	6%	4%
RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2012)	\$ (4,441.79)	\$ (4,441.79)	\$ (4,441.79)	10%	9%	7%
RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2013)		\$ (687.54)	\$ (687.54)	0%	1%	1%
RESULTADO DE EJERCICIO (ENE-DIC2014)			\$ (5,017.89)	0%	0%	8%
RESULTADO DEL PERIODO	\$ (687.54)	\$ (5,017.89)	\$ (7,034.15)	1%	10%	11%

### Interpretación:

La Caja Solidaria Yurak Siza presenta una estructura financiera donde el activo corriente representa el 99% del total de activos. Es decir que esta caja maneja recursos en efectivo que han ido aumentando con relación al año 2013 y 2014. Los préstamos por cobrar representan el 33% del total de activos, en comparación con el año 2014 existe un aumento es decir que durante el último periodo se aumentaron el número de socios que acudieron a esta institución para obtener un financiamiento.

Dentro del pasivo la cuenta más representativa es el ahorro socios la cual refleja una variación del 27% en el año 2015. Se puede observar que durante el año 2013 y 2014 estas variaciones eran del 34% y del 31%

respectivamente por lo tanto para el año 2015 se presentó un decremento es decir que se redujo el número de socios que realizaron depósitos en la institución sin embargo esta disminución no es representativa.

Otra cuenta representativa del patrimonio es la cuenta donaciones la cual representan el 31% del total pasivo y patrimonio en el año 2015. Estos ingresos provienen principalmente de la UCABANPE, quienes financian a las Cajas Solidarias para que estas puedan continuar con su normal funcionamiento.

CAJA SOLIDARIA YURAK SISA						
ESTADO DE RESULTADOS						
ANÁLISIS VERTICAL						
EXPRESADO EN DÓLARES						
	2013	2014	2015	%	%	%
<b>TOTAL INGRESO</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	100%	100%	100%
<b>INGRESOS</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	100%	100%	100%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	100%	100%	100%
<b>INTERESES GANADOS</b>	\$ (3,579.41)	\$ (5,611.48)	\$ (9,935.65)	100%	100%	100%
Intereses ganados en préstamos	\$ (3,212.59)	\$ (4,793.00)	\$ (8,762.79)	90%	85%	88%
Intereses en mora	\$ (366.82)	\$ (818.48)	\$ (338.54)	10%	15%	3%
Intereses Financieras Inversiones	\$ -	\$ -	\$ (780.00)	0%	0%	8%
Intereses por cobrar	\$ -	\$ -	\$ (54.32)	0%	0%	1%
<b>GASTOS</b>	\$ 2,891.87	\$ 593.59	\$ 2,901.50	-81%	-11%	-29%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE GESTION</b>	\$ 2,891.87	\$ 593.59	\$ 2,901.50	-81%	-11%	-29%
<b>GASTOS DE GESTION</b>	\$ 425.20	\$ 178.25	\$ 2,108.30	-12%	-3%	-21%
MOVILIZACION Y TRANSPORTE	\$ 295.20	\$ 141.75	\$ 228.30	-8%	-3%	-2%
REFRIGERIOS Y ALIMENTACION	\$ 130.00	\$ 36.50	\$ 80.00	-4%	-1%	-1%
INCENTIVO AL CONTADOR	\$ -	\$ -	\$ 600.00	0%	0%	-6%
REMUNERACION AL PERSONAL	\$ -	\$ -	\$ 1,200.00	0%	0%	-12%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 298.90	\$ 148.59	\$ 212.00	-8%	-3%	-2%
LUZ	\$ 202.90	\$ 82.59	\$ 140.00	-6%	-1%	-1%
TELEFONO O CELULAR	\$ 96.00	\$ 66.00	\$ 72.00	-3%	-1%	-1%
<b>GASTOS GENERALES</b>	\$ 2,167.77	\$ 266.75	\$ 581.20	-61%	-5%	-6%
SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 379.50	\$ 96.75	\$ 126.20	-11%	-2%	-1%
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ -	\$ -	\$ 50.00	0%	0%	-1%
AYUDA SOCIAL	\$ 300.00	\$ -	\$ -	-8%	0%	0%

CONTINÚA



<b>AGASAJO NAVIDEÑO</b>	\$ 288.27	\$ -	\$ 255.00	-8%	0%	-3%
<b>PUBLICIDAD</b>	\$ -	\$ -	\$ 150.00	0%	0%	-2%
<b>GIRA DE OBSERVACION OYACACHI</b>	\$ 1,100.00	\$ -	\$ -	-31%	0%	0%
<b>UNION DE CAJAS SOLIDARIAS Y BANCOS</b>	\$ 100.00	\$ -	\$ -	-3%	0%	0%
<b>REPARACION DE EQUIPOS DE COMPUTACION</b>	\$ -	\$ 170.00	\$ -	0%	-3%	0%
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	\$ (687.54)	\$ (5,017.89)	\$ (7,034.15)	19%	89%	71%

### Interpretación:

Mediante la aplicación del análisis vertical se determinó que dentro de los ingresos la cuenta intereses ganados en préstamos en el año 2014 posee el 85%, mientras que en el año 2015 representan el 88% de los ingresos totales. Lo cual significa que se ha generado mayores ingresos por los intereses ocasionados por los préstamos otorgados a los socios.

Por otra parte, dentro de los gastos la cuenta más significativa son los gastos administrativos y de gestión los cuales representan el 29% de los ingresos totales en el año 2015 mientras que en el 2014 fue del 11%. Esto se puede interpretar que la Caja Solidaria utilizó más recursos para mejorar la gestión administrativa de la institución.

### c) Caja Solidaria Unión Financiera

Tabla 57

#### Análisis vertical del estado de situación financiera Unión Financiera

<b>CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA</b>						
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>						
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>						
<b>EXPRESADO EN DOLARES</b>						
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>						
<b>CUENTA</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACIÓN 2013</b>	<b>VARIACIÓN 2014</b>	<b>VARIACIÓN 2015</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$83.127,28</b>	<b>\$168.402,89</b>	<b>\$197.763,79</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$18.312,75</b>	<b>\$17.939,63</b>	<b>\$8.501,70</b>	<b>22,03%</b>	<b>10,65%</b>	<b>4,30%</b>
<b>CAJA</b>	<b>\$17.185,85</b>	<b>\$11.267,43</b>	<b>\$6.334,60</b>	<b>20,67%</b>	<b>6,69%</b>	<b>3,20%</b>
<b>BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES</b>	<b>\$1.126,90</b>	<b>\$6.672,20</b>	<b>\$2.167,10</b>	<b>1,36%</b>	<b>3,96%</b>	<b>1,10%</b>

CONTINÚA



<b>INVERSIONES</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$10.800,00</b>	<b>12,03%</b>	<b>5,94%</b>	<b>5,46%</b>
A VALOR RAZONABLE CON	\$10.000,00	\$10.000,00	\$10.800,00	12,03%	5,94%	5,46%
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$49.622,74</b>	<b>\$135.218,27</b>	<b>\$172.955,65</b>	<b>59,69%</b>	<b>80,29%</b>	<b>87,46%</b>
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL	\$3.207,99	\$0,00	\$0,00	3,86%	0,00%	0,00%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA PRODUCCION POR VENCER	\$43.064,95	\$125.121,91	\$157.611,59	51,81%	74,30%	79,70%
De más de 360 días	\$972,42	\$19.740,96	\$62.853,74	1,17%	11,72%	31,78%
CARTERA DE CREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$1.934,20	\$7.277,88	\$14.207,46	2,33%	4,32%	7,18%
CARTERA DE CRÉDITO MICROEMPRESA VENCIDA	\$1.423,56	\$3.722,66	\$5.378,19	1,71%	2,21%	2,72%
PROVISION PARA CREDITO	-\$74,51	-\$904,18	-\$4.241,59	-0,09%	-0,54%	-2,14%
CUENTAS POR COBRAR	<b>\$0,00</b>	<b>\$400,00</b>	<b>\$400,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,20%</b>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-\$155,67	-\$1.048,57	-\$2.007,14	-0,19%	-0,62%	-1,01%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$1.118,00</b>	<b>\$1.664,10</b>	<b>\$1.412,76</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,71%</b>
DERECHOS FIDUCIARIOS	\$400,00	\$400,00	\$400,00	0,48%	0,24%	0,20%
GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$718,00	\$0,00	\$0,00	0,86%	0,00%	0,00%
GASTOS DIFERIDOS	\$0,00	\$796,18	\$0,00	0,00%	0,47%	0,00%
OTROS	\$0,00	\$467,92	\$1.012,76	0,00%	0,28%	0,51%
<b>PASIVO</b>	<b>\$35.194,69</b>	<b>\$80.147,15</b>	<b>\$101.127,31</b>	<b>42,34%</b>	<b>47,59%</b>	<b>51,14%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$21.749,24</b>	<b>\$60.900,30</b>	<b>\$62.312,60</b>	<b>26,16%</b>	<b>36,16%</b>	<b>31,51%</b>
DEPOSITOS A LA VISTA	\$4.459,24	\$24.472,77	\$25.183,20	5,36%	14,53%	12,73%
DEPOSITOS A PLAZO	\$17.290,00	\$36.427,53	\$37.129,40	20,80%	21,63%	18,77%
De 31 a 90 días	\$2.300,00	\$26.527,53	\$9.388,79	2,77%	15,75%	4,75%
CUENTAS POR PAGAR	<b>\$23,72</b>	<b>\$489,17</b>	<b>\$11.973,62</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,29%</b>	<b>6,05%</b>
OBLIGACIONES PATRONALES	\$0,00	\$407,94	\$875,05	0,00%	0,24%	0,44%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	<b>\$13.421,73</b>	<b>\$18.757,68</b>	<b>\$26.841,09</b>	<b>16,15%</b>	<b>11,14%</b>	<b>13,57%</b>
OBLIGACIONES CON TERCEROS	\$13.421,73	\$18.757,68	\$26.841,09	16,15%	11,14%	13,57%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$47.325,57</b>	<b>\$78.246,05</b>	<b>\$82.319,05</b>	<b>56,93%</b>	<b>46,46%</b>	<b>41,62%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$27.325,57</b>	<b>\$57.772,57</b>	<b>\$61.845,57</b>	<b>32,87%</b>	<b>34,31%</b>	<b>31,27%</b>
APORTE DE SOCIOS	\$27.325,57	\$57.772,57	\$61.845,57	32,87%	34,31%	31,27%
RESERVAS	<b>\$0,00</b>	<b>\$473,48</b>	<b>\$473,48</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>
FONDOS IRREPARABLES	\$0,00	\$473,48	\$473,48	0,00%	0,28%	0,24%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	<b>\$20.000,00</b>	<b>\$20.000,00</b>	<b>\$20.000,00</b>	<b>24,06%</b>	<b>11,88%</b>	<b>10,11%</b>
DONACIONES (Codempe)	\$20.000,00	\$20.000,00	\$20.000,00	24,06%	11,88%	10,11%
UTILIDAD	<b>\$9.845,87</b>	<b>\$10.009,69</b>	<b>\$14.317,43</b>	<b>11,84%</b>	<b>5,94%</b>	<b>7,24%</b>

### Interpretación:

En base al análisis vertical, la cuenta más representativa de la Caja Solidaria Unión Financiera es la cartera de crédito ya que en el año 2013 representa el 59,69%, teniendo un incremento en el año 2014 al 80,29% y de igual manera en el año 2015 al 87,46% en base al total de los activos; dentro de la cartera de crédito podemos observar que la cuenta más característica es cartera de crédito para la producción por vencer la cual constituye el 51,81% en el año 2013, incrementándose al año 2014 al 74,30% así mismo en el año 2015 al 79,70%; lo cual depende de su giro del negocio siendo su cuenta más importante cartera de crédito; se debe tomar en cuenta la liquidez de la Caja ya que la cuenta Fondos disponibles ha ido disminuyendo y al 2015 representa el 4,30%.

Sobre el total de pasivos y patrimonios la cuenta más representativa son el aporte de los socios la cual representa en el año 2013 el 32,87% teniendo un incremento en el año 2014 al 34,31% y disminuye en el año 2015 al 31,27% mientras que en el Pasivo la cuenta más distintiva es Obligaciones con el público, ya que la cuenta Depósitos a plazo representa en el año 2013 el 20,80% incrementándose al año 2014 al 21,63% mientras que en el año 2015 disminuye al 18,77%.

Mediante este análisis se determina que el dinero de se emplea para el funcionamiento de Caja solidaria es propio ya que no posee dinero de los socios a largo plazo siendo sus cuentas más representativas los depósitos de 31 a 90 días y de 91 a 180 días.

### Tabla 58

#### Análisis vertical del estado de resultados Caja Unión Financiera

CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA						
ESTADO DE RESULTADOS						
AL 31 DE DICIEMBRE						
EXPRESADO EN DÓLARES						
ANÁLISIS VERTICAL						
CUENTA	2013	2014	2015	VARIACIÓN 2013	VARIACIÓN 2014	VARIACIÓN 2015
GASTOS	\$6.250,94	\$23.771,52	\$35.627,76	91,15%	70,37%	71,33%

CONTINÚA



<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$423,31</b>	<b>\$3.182,65</b>	<b>\$9.319,93</b>	<b>6,17%</b>	<b>9,42%</b>	<b>18,66%</b>
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$178,50	\$1.298,52	\$5.454,00	2,60%	3,84%	10,92%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$244,81	\$1.884,13	\$3.865,93	3,57%	5,58%	7,74%
<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$100,00</b>	<b>\$380,63</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,76%</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$0,00	\$100,00	\$380,63	0,00%	0,30%	0,76%
<b>PROVISIONES</b>	<b>\$74,51</b>	<b>\$829,67</b>	<b>\$3.337,41</b>	<b>1,09%</b>	<b>2,46%</b>	<b>6,68%</b>
CARTERA DE CRÉDITOS	\$74,51	\$829,67	\$3.337,41	1,09%	2,46%	6,68%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$3.940,32</b>	<b>\$18.052,30</b>	<b>\$22.537,09</b>	<b>57,46%</b>	<b>53,44%</b>	<b>45,12%</b>
GASTOS DE PERSONAL	\$0,00	\$2.404,62	\$13.234,40	0,00%	7,12%	26,50%
REMUNERACIONES MENSUALES	\$0,00	\$1.784,22	\$10.500,00	0,00%	5,28%	21,02%
Sueldos y Salarios	\$0,00	\$1.743,30	\$10.500,00	0,00%	5,16%	21,02%
Servicios ocasionales	\$0,00	\$40,92	\$0,00	0,00%	0,12%	0,00%
HONORARIOS	\$48,00	\$845,80	\$1.940,44	0,70%	2,50%	3,89%
SERVICIOS VARIOS	\$2.162,68	\$9.174,23	\$5.007,63	31,54%	27,16%	10,03%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$0,30	\$418,43	\$0,00	0,00%	1,24%	0,00%
DEPRECIACIONES	\$155,67	\$892,90	\$958,57	2,27%	2,64%	1,92%
AMORTIZACIONES	\$191,87	\$2.009,86	\$0,00	2,80%	5,95%	0,00%
<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$875,62</b>	<b>\$1.500,00</b>	<b>\$52,70</b>	<b>12,77%</b>	<b>4,44%</b>	<b>0,11%</b>
OTROS	\$875,62	\$1.500,00	\$52,70	12,77%	4,44%	0,11%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN	\$937,18	\$106,90	\$0,00	13,67%	0,32%	0,00%
OTROS	\$937,18	\$106,90	\$0,00	13,67%	0,32%	0,00%
				0,00%	0,00%	0,00%
<b>INGRESOS</b>	<b>\$6.857,96</b>	<b>\$33.781,21</b>	<b>\$49.945,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
INTERÉS Y DESCUENTOS	\$4.313,07	\$26.409,95	\$42.947,18	62,89%	78,18%	85,99%
DEPÓSITOS	\$4,85	\$403,27	\$801,64	0,07%	1,19%	1,61%
INTERESES Y DESCUENTOS	\$4.308,22	\$26.006,68	\$42.145,54	62,82%	76,99%	84,38%
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$2.523,53</b>	<b>\$7.371,26</b>	<b>\$6.998,01</b>	<b>36,80%</b>	<b>21,82%</b>	<b>14,01%</b>
MANEJO Y COBRANZAS	\$887,00	\$60,00	\$35,00	12,93%	0,18%	0,07%
SERVICIOS COOPERATIVOS	\$1.636,53	\$7.311,26	\$6.963,01	23,86%	21,64%	13,94%
<b>RESULTADO</b>	<b>\$9.845,87</b>	<b>\$10.009,69</b>	<b>\$14.317,43</b>	<b>143,57%</b>	<b>29,63%</b>	<b>28,67%</b>

### Interpretación:

De acuerdo al análisis vertical realizado a la Caja Solidaria se determinó que la cuenta más representativa dentro del Estado de Resultados es el Gasto de operación el cual en el año 2015 representa el 45,12% y se registra una disminución en comparación al año 2014 con el 53,44%; mientras que en el año 2013 tenía un 57,46%; la disminución es favorable ya

que la institución gestiona de manera adecuada para poder disminuir los gastos innecesarios.

Dentro de los ingresos la cuenta más significativa es los intereses y descuentos en la cual se ha podido observar un incremento considerable desde el año 2013 con el 62,82%, en el año 2014 con el 76,99% hasta el año 2015 con el 84,38% sobre el total de los ingresos.

Debido al incremento de los créditos otorgados y su correcta recuperación lo cual se observa reflejado en la cuenta cartera de crédito para la producción que representa en el año 2013 el 54,57%, tuvo un incremento en el año 2014 con un 76,99% y finalmente en el año 2015 represento el 84,38% en base al total de los ingresos de la Caja Solidaria.

#### d) Caja Solidaria Pasa

**Tabla 59**

#### **Análisis vertical del estado de situación financiera Caja Solidaria Pasa**

<b>INSTITUCIÓN FINANCIERA DE AHORRO Y CREDITO "PASA"</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACIÓN 2014</b>	<b>VARIACIÓN 2015</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$184.499,77</b>	<b>\$350.458,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>16887,56</b>	<b>\$11.336,27</b>	<b>9,15%</b>	<b>3,23%</b>
Caja	2462,78	\$4.750,41	1,33%	1,36%
Bancos y otras instituciones financieras	14424,78	\$6.385,86	7,82%	1,82%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>158707,41</b>	<b>\$331.297,87</b>	<b>86,02%</b>	<b>94,53%</b>
Cartera de créditos de consumo por vencer	53788,53	\$44.292,31	29,15%	12,64%
Cartera de crédito para la microempresa	97104,27	\$256.662,09	52,63%	73,24%
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	0	\$5.786,38	0,00%	1,65%
Cartera de crédito para la microempresa que no devenga intereses	4170,47	\$26.368,08	2,26%	7,52%
De 181 a 360 días	350,01	\$5.731,27	0,19%	1,64%
Cartera de crédito de consumo vencida	0	\$1.516,16	0,00%	0,43%
Cartera de créditos para la microempresa vencida	5247,24	\$1.839,26	2,84%	0,52%

**CONTINÚA**



Provisiones para créditos incobrables	-1603,1	-\$5.166,41	-0,87%	-1,47%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>487,59</b>	<b>\$556,39</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,16%</b>
Cuentas por cobrar varias	487,59	\$547,59	0,26%	0,16%
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5329,4</b>	<b>\$4.764,51</b>	<b>2,89%</b>	<b>1,36%</b>
Muebles, enseres y equipos de oficina	2883,2	\$2.883,20	1,56%	0,82%
Equipos de computación	2863,72	\$3.383,72	1,55%	0,97%
Depreciación acumulada	-417,52	-\$1.502,41	-0,23%	-0,43%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3087,81</b>	<b>\$2.503,80</b>	<b>1,67%</b>	<b>0,71%</b>
Gastos diferidos	1252,29	\$832,81	0,68%	0,24%
Otros	1000	\$1.670,99	0,54%	0,48%
<b>PASIVO</b>	<b>166848,38</b>	<b>\$312.544,43</b>	<b>90,43%</b>	<b>89,18%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>165595,31</b>	<b>\$171.326,06</b>	<b>89,75%</b>	<b>48,89%</b>
Depósitos a la vista	43145,31	\$84.707,96	23,39%	24,17%
Ahorro programado	5240,53	\$51.446,58	2,84%	14,68%
Depósitos a plazo	<b>122450</b>	<b>\$86.618,10</b>	<b>66,37%</b>	<b>24,72%</b>
De 31 a 90 días	150	\$36.049,60	0,08%	10,29%
De 91 a 189 días	122000	\$22.068,50	66,12%	6,30%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1253,07</b>	<b>\$3.162,82</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,90%</b>
Intereses por pagar	1093,88	\$1.950,58	0,59%	0,56%
Obligaciones patronales	0	\$946,27	0,00%	0,27%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>\$138.055,55</b>	<b>0,00%</b>	<b>39,39%</b>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>0</b>	<b>\$138.055,55</b>	<b>0,00%</b>	<b>39,39%</b>
Obligaciones con instituciones financiera	0	\$138.055,55	0,00%	39,39%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>17836,48</b>	<b>\$30.727,62</b>	<b>9,67%</b>	<b>8,77%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>17836,48</b>	<b>\$21.016,15</b>	<b>9,67%</b>	<b>6,00%</b>
Aporte de socios	17836,48	\$21.016,15	9,67%	6,00%
<b>RESERVAS</b>	<b>0</b>	<b>\$9.896,56</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,82%</b>
Fondo irrepartible de reserva legal	0	\$9.896,56	0,00%	2,82%
<b>RESULTADOS</b>	<b>0</b>	<b>-\$185,09</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,05%</b>
Perdida del ejercicio	0	-\$185,09	0,00%	-0,05%
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-185,09</b>	<b>\$7.186,79</b>	<b>-0,10%</b>	<b>2,05%</b>

### Interpretación:

En base al análisis vertical aplicado a la institución financiera Pasa se determinó que la cuenta más representativa del Activo es la cuenta cartera de crédito la cual en el año 2014 representa el 86,02% y para el año 2015 se registra un incremento representando el 94,53%; dentro de la cual la cuenta con mayor relevancia es la cartera de crédito para la microempresa que constituye en el año 2014 el 52,63% la cual se incrementó notablemente para el año 2015 al 73,24% siendo favorable ya que es una cuenta por

vencer lo cual refleja que se han canalizado un mayor número de créditos; lo cual ha generado que se disminuya la liquidez ya que al 2014 los fondos disponibles representaban el 9,15% y al 2015 disminuyó al 3,23%. Por lo que se debería analizar y gestionar adecuadamente el riesgo al otorgar un crédito.

En el pasivo se ha evidenciado que la cuenta más distintiva son las obligaciones con el público las cuales han decrecido ya que en año 2014 representaba el 89,75% mientras que el año 2015 es el 48,89% sobre el total de pasivos y patrimonio; dentro de las obligaciones la cuenta más significativa son los depósitos de a plazo de 91 a 180 días la cual representa en el año 2014 el 66,37% y en el año 2015 disminuye al 24,72% a pesar de los diferentes tipos de ahorro que mantiene la institución no ha incrementado la representatividad de la cuenta.

Para aumentar la liquidez han incrementado las obligaciones financieras del 0% en el 2014 al 39,39% en el año 2015 lo cual indica que debido al decremento en los depósitos la institución ha buscado otras formas de financiamiento especialmente a largo plazo; basando el giro de su negocio en dinero de terceros y no con fondos propios.

**Tabla 60**

**Análisis vertical del estado de resultados Caja Solidaria Pasa**

INSTITUCIÓN FINANCIERA DE AHORRO Y CREDITO "PASA"				
ESTADO DE RESULTADOS				
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS VERTICAL				
CUENTA	2014	2015	VARIACIÓN 2014	VARIACIÓN 2015
<b>INGRESOS</b>	<b>\$16.460,76</b>	<b>\$78.384,95</b>	100,00%	100,00%
<b>INGRESOS Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$13.593,72</b>	<b>\$66.150,72</b>	82,58%	84,39%
Depósitos	\$0,00	\$274,77	0,00%	0,35%
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$13.593,72	\$65.875,95	82,58%	84,04%
De mora	\$11,80	\$618,50	0,07%	0,79%
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$1.959,00</b>	<b>\$9.268,56</b>	11,90%	11,82%
<b>Manejo y Cobranzas</b>	<b>\$108,00</b>	<b>\$3.897,36</b>	0,66%	4,97%

CONTINÚA



<b>Notificaciones</b>	<b>\$108,00</b>	<b>\$3.897,36</b>	0,66%	4,97%
<b>Otros Servicios</b>	<b>\$1.851,00</b>	<b>\$5.371,20</b>	11,24%	6,85%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$908,04</b>	<b>\$2.965,67</b>	5,52%	3,78%
<b>Otros</b>	<b>\$908,04</b>	<b>\$2.965,67</b>	5,52%	3,78%
<b>GASTOS</b>	<b>\$16.645,85</b>	<b>\$71.198,16</b>	101,12%	90,83%
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$1.093,88</b>	<b>\$17.442,74</b>	6,65%	22,25%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>\$1.093,88</b>	<b>\$13.094,27</b>	6,65%	16,71%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>\$1.093,88</b>	<b>\$13.094,27</b>	6,65%	16,71%
<b>Obligaciones Financieras</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$4.348,47</b>	0,00%	5,55%
<b>PROVICIONES</b>	<b>\$1.603,10</b>	<b>\$10.211,79</b>	9,74%	13,03%
<b>Cartera de créditos</b>	<b>\$1.603,10</b>	<b>\$10.211,79</b>	9,74%	13,03%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$13.948,87</b>	<b>\$43.543,63</b>	84,74%	55,55%
<b>Gastos de personal</b>	<b>\$242,87</b>	<b>\$18.954,33</b>	1,48%	24,18%
<b>Movilización</b>	<b>\$6,37</b>	<b>\$209,61</b>	0,04%	0,27%
<b>Honorarios</b>	<b>\$3.081,08</b>	<b>\$29,14</b>	18,72%	0,04%
<b>Servicios varios</b>	<b>\$4.978,77</b>	<b>\$14.445,96</b>	30,25%	18,43%
<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$949,06</b>	-	1,21%
<b>Depreciaciones</b>	<b>\$417,52</b>	<b>\$1.155,76</b>	2,54%	1,47%
<b>Amortizaciones</b>	<b>\$1.403,95</b>	<b>\$587,48</b>	8,53%	0,75%
<b>Otros gastos</b>	<b>\$3.824,68</b>	<b>\$7.421,90</b>	23,24%	9,47%
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>-\$185,09</b>	<b>\$7.186,79</b>	-1,12%	9,17%

### Interpretación:

Debido a las actividades ordinarias de la institución, el análisis vertical nos demuestra que la cuenta más representativa del estado de resultados es intereses y descuentos de cartera de crédito; en el año 2014 representa el 82,58% del total de los ingresos; de igual manera en el año 2015 representa el 84,04%; lo cual demuestra una tendencia creciente de un periodo a otro.

Dentro de los intereses y descuentos se caracteriza la cuenta cartera de crédito para la microempresa la cual representa el 74,06% en el año 2014 y en el año 2015 representa el 64,12%. Se enfoca de manera adecuada la Caja Solidaria con su principal objetivo de promover los emprendimientos y el desarrollo del sector.

En los gastos la cuenta más representativa son los gastos de operación los cuales representan en el 2013 el 84,74% mientras que en año 2015 se registra una disminución al 55,55% lo cual refleja que es bueno ya que la institución está gestionando de manera adecuada una reducción de gastos por medio de la adecuada optimización de recursos; principalmente en los honorarios la cual registra una disminución considerable al 2015 del 0,04%.

Debido a la correcta gestión tanto de los gastos como incremento de las obligaciones con otras instituciones para canalizar los créditos y mejorar los ingresos la institución tuvo un incremento de la representatividad de la utilidad en base al total de los ingresos de – 1,12% al 9,17% al año 2015.

#### 4.1.5.3. Aplicación de indicadores financieros del sector Popular y Solidario

##### a) Banco Comunitario Llangahua

##### Estructura y Calidad de Activos

Tabla 61

#### Indicadores de Estructura y Calidad de Activos del Banco Llangahua

INDICADOR	FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
COBERTURA DE CARTERA	Provisión para Cartera de Créditos Cartera de Créditos Bruta	2013	Durante el año 2013 el Banco Llangahua destina el 4% de provisiones para cubrir el riesgo de la cartera de crédito.
		$\frac{12,268.69}{275,039.69}$	
		= 4%	
		2014	En el año 2014 el Banco Llangahua destina el 7% de provisiones para cubrir el riesgo de la cartera de crédito.
		$\frac{22,098.47}{327,996.01}$	
		= 7%	
2015	En el año 2015 el Banco Llangahua destina el 11% de provisiones para cubrir el riesgo de la cartera de crédito.		
$\frac{59,588.32}{407,337.40}$			
= 11%			
		2013	Al finalizar el año 2013 se puede determinar que el 20% de la cartera se encuentra en mora, lo cual es favorable para la institución.
	$\frac{50,108.95}{250,502.31}$		
	= 20%		

CONTINÚA



<b>MOROSIDAD DE CARTERA</b>	<b>Cartera vencida</b> <b>Total cartera</b>	2014 $\frac{41,741.35}{283,799.07}$ = 15%	Al finalizar el año 2014 se puede determinar que el 15% de la cartera se encuentra en mora, lo cual es favorable para la institución.
		2015 $\frac{118,317.69}{288,160.76}$ = 41%	Al finalizar el año 2015 se puede determinar que el 41% de la cartera se encuentra en mora, se puede evidenciar que en este periodo la morosidad de la cartera se ha incrementado con relación al año anterior lo cual generó un mayor riesgo de créditos incobrables.
<b>PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS</b>	<b>Activo Improductivo</b> <b>Activo Total</b>	<b>2013</b> $= \frac{106,266.90}{331,621.26}$ = 0.32 = 32%	En el año 2013 los activos improductivos tuvieron una participación del 32% con relación al activo total. Lo cual no es favorable para la caja ya que debería canalizar de mejor manera sus activos.
		<b>2014</b> $= \frac{55,041.87}{351,267.28}$ = 0.16 = 16%	En el año 2014 los activos improductivos representan una participación del 16% con relación al activo total.
		<b>2015</b> $= \frac{121,730.24}{410,818.36}$ = 0.30 = 30%	Sin embargo, para el año 2015 existió un incremento de este valor reflejando así que los activos improductivos tienen una participación del 30% en relación a sus activos totales. Lo cual no es favorable para la caja ya que debería canalizar de mejor manera sus activos.
		<b>2013</b> $= \frac{\$ 225,354.36}{\$ 331,621.26}$ = 0.68 = 68%	En el año 2013 los activos productivos representan el 68% de los activos totales. Lo cual es favorable ya que existe un incremento en las colocaciones generando mayores rendimientos.
		<b>2014</b> $= \frac{\$ 296,225.41}{\$ 351,267.28}$ = 0.84 = 84%	Por otra parte, para el año 2014 estos activos presentan un incremento del 84% en relación a los activos totales, con lo cual se puede evidenciar un incremento en las colocaciones.
	<b>Activos productivos</b> <b>Total activos</b>	<b>2015</b> $= \frac{\$ 289,088.12}{\$ 410,818.36}$ = 0.70 = 70%	Finalmente, en el año 2015 los activos productivos representan el 70%. A pesar de existir una disminución, es un porcentaje favorable ya que existe mayor movimiento en la cartera lo que genera más rendimiento para la institución.
		<b>2013</b> $= \frac{\$ 151,643.10}{\$ 179,978.16}$	En el año 2013 el patrimonio de la empresa está comprometido en un 84% con sus acreedores. Lo cual no es favorable para la institución



<b>SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>		= \$ 0.84 = 84%	ya que los fondos que ellos disponen son ajenos, debiendo existir también fondos propios.
	<b><u>Total pasivo</u> <u>Patrimonio</u></b>	<b>2014</b>	En el año 2014 el patrimonio de la empresa está comprometido en un 50% con sus acreedores. Este porcentaje es adecuado ya que significa que la institución utiliza tanto fondos propios como ajenos para mantener sus operaciones.
		= $\frac{117,391.21}{233,876.07}$	
		= \$ 0.50 = 50%	
		<b>2015</b>	Finalmente, en el año 2015 el patrimonio de la empresa está comprometido en un 46% con sus acreedores. Este resultado es favorable ya que entre menor sea la relación mejor.
		= $\frac{129,775.95}{281,042.41}$	
		= \$ 0.46 = 46%	
	<b><u>Activos improductivos</u> <u>Patrimonio</u></b>	<b>2013</b>	En el año 2013 el patrimonio contribuye en un 59% para la adquisición de activos improductivos. Lo cual no es favorable ya que el patrimonio debe solventar más a la cartera de créditos.
		= $\frac{\$ 106,266.90}{\$ 179,978.16}$	
		= 0.59 = 59%	
<b>2014</b>		Por otra parte, en el año 2014 los recursos patrimoniales contribuyen en un 24% para la adquisición de activos improductivos. Estos resultados son favorables ya que la relación mientras más baja es mejor.	
= $\frac{\$ 55,041.87}{\$ 233,876.07}$			
= 0.24 = 24%			
	<b>2015</b>	Finalmente, en el año 2015 el patrimonio contribuye en un 43% para la adquisición de activos improductivos. Este porcentaje es alto por lo tanto no resulta favorable para la institución.	
	= $\frac{\$ 121,730.24}{\$ 281,042.41}$		
	= 0.43 = 43%		
<b><u>Total pasivo</u> <u>Total activo</u></b>	<b>2013</b>	En el año 2013 el Banco Comunitario Llangahua tiene el 46% del activo total financiado por el pasivo total de la institución, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la institución. Sin embargo, es aconsejable trasladar el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo.	
	= $\frac{151,643.10}{331,621.26}$		
	= 0.4573 = 46%		
	<b>2014</b>	En el año 2014 mantiene un 33% de sus activos financiados por el pasivo total.	
	= $\frac{117,391.21}{351,267.28}$		
	= 0.3342 = 33%		
	<b>2015</b>	Finalmente en el año 2015 el 32% de sus activos están financiados con el pasivo total el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la institución.	
	= $\frac{129,775.95}{410,818.36}$		
	= 0.3159 = 32%		

Tabla 62

## Indicadores de liquidez del Banco Llangahua

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Fondos disponibles</b> <b>Depósitos hasta 90 días</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$53,129.19}{\$73,761.31}$ $= 0.72 = 72\%$	Este índice permite determinar la capacidad que tiene el Banco Comunitario Llangahua para cubrir las necesidades a corto plazo, es decir que en el año 2013 existe un comportamiento favorable, ya que por cada dólar que debe a corto plazo dispone de \$0.72 para respaldarlo.
	<b>2014</b> $= \frac{36,283.00}{\$80,550.56}$ $= 0.45 = 45\%$	En el año 2014 por cada dólar que el Banco debe a corto plazo dispone de \$0.45, para respaldar estas obligaciones.
	<b>2015</b> $= \frac{54,601.09}{\$106,731.40}$ $= 0.51 = 51\%$	En el año 2015 por cada dólar que el Banco debe a corto plazo dispone de \$0.51, para respaldar estas obligaciones.

Tabla 63

## Indicadores de rentabilidad del Banco Llangahua

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Resultado del ejercicio</b> <b>Total patrimonio promedio</b>	<b>2013</b> $= \frac{3,497.90}{231,632.21}$ $= \$0.02 = 2\%$	Este índice permite medir la utilidad lograda en relación al patrimonio, por lo que en el año 2013 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad del 2%.
	<b>2014</b> $= \frac{11,491.86}{231,632.21}$ $= 0.05 = 5\%$	En el año 2014 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad del 5%.
	<b>2015</b> $= \frac{26,242.72}{231,632.21}$ $= 0.11 = 11\%$	Finalmente, en el año 2015 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad del 11% lo cual es positivo ya que las actividades del Banco son rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico.

<b>Resultado del ejercicio</b> <b>Total activo promedio</b>	<b>2013</b> $= \frac{3,497.90}{364,568.97}$ $= \$0.010 = 1\%$	Este índice ayuda a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos, por lo que en el año 2013 se presenta un rendimiento de 1%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,01 ctvs. de utilidad.
	<b>2014</b> $= \frac{11,491.86}{364,568.97}$ $= 0.032 = 3\%$	Para el año 2014 se presenta un rendimiento de 3%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,03 ctvs. De utilidad.
	<b>2015</b> $= \frac{26,242.72}{364,568.97}$ $= \$0.072 = 7\%$	Finalmente, para el año 2015 se presenta un rendimiento de 7%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,07 ctvs. De utilidad el cual es favorable pese a que es un resultado bajo.

Tabla 64

## Indicadores de eficiencia financiera del Banco Llangahua

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
$\frac{\text{Egresos operacionales}}{\text{Margen bruto financiero} + \text{Ingresos ordinarios}}$	<b>2013</b> $= \frac{\$ 12,139.56}{\$ 36,430.73 + 56,214.62}$ $= \frac{12,139.56}{\$ 92,645.35}$ $= \$ 0.13 = 13\%$	El Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios del Banco Llangahua han generado un 13% en el año 2013 de los Egresos Operacionales, este resultado ha favorecido a la misma ya que establece un bajo nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa, entre más bajo es su resultado es mejor para la misma.
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 15,249.27}{\$ 45,989.70 + 56,896.06}$ $= \frac{\$ 15,249.27}{\$ 102,885.76}$ $= \$ 0.15 = 15\%$	El Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios han generado un 15% en el año 2014 de los Egresos Operacionales, este resultado ha favorecido a la misma ya que establece un bajo nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa, entre más bajo es su resultado es mejor para la misma.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 40,514.62}{\$ 88,452.72 + 93,346.49}$ $= \frac{\$ 40,514.62}{\$ 181,799.21}$ $= \$ 0.22 = 22\%$	El Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios han generado un 22% en el año 2015 de los Egresos Operacionales, este resultado es favorable ya que establece un bajo nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.

Tabla 65

## Indicadores de eficiencia administrativa del Banco Llangahua

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Total activo promedio}}$	<b>2013</b> $= \frac{10,549.74}{364,568.97}$ $= \$ 0.03 = 3\%$	Para el año 2013 se presenta un valor del 3%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,03 ctvs. Para el gasto del personal.
	<b>2014</b> $= \frac{12,260.23}{364,568.97}$ $= 0.03 = 3\%$	Para el año 2014 se presenta un valor del 3%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,03 ctvs. Para el gasto del personal.
	<b>2015</b> $= \frac{14,901.65}{364,568.97}$ $= \$ 0.04 = 4\%$	Para el año 2015 se presenta un valor del 4%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,04 ctvs. Para el gasto del personal.

Tabla 66

## Estructura y Calidad de Activos de la Caja Solidaria Yurak Siza

INDICADOR	FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
COBERTURA DE CARTERA	$\frac{\text{Provisión para Cartera de Créditos}}{\text{Cartera de Créditos Bruta}}$	<b>2013</b> $\frac{0}{32,086.37}$ = 0%	Durante el año 2013 la Caja Solidaria Yurak Siza no refleja la cuenta provisiones en sus estados, por esta razón no es posible determinar qué porcentaje de provisiones se debe asignar para cubrir el riesgo de la cartera de crédito.
		<b>2014</b> $\frac{0}{32,974.31}$ = 0%	Durante el año 2014 la Caja Solidaria Yurak Siza no refleja la cuenta provisiones en sus estados, por esta razón no es posible determinar qué porcentaje de provisiones se debe asignar para cubrir el riesgo de la cartera de crédito.
		<b>2015</b> $\frac{0}{49,540.18}$ = 0%	Durante el año 2015 la Caja Solidaria Yurak Siza no refleja la cuenta provisiones en sus estados, por esta razón no es posible determinar qué porcentaje de provisiones se debe asignar para cubrir el riesgo de la cartera de crédito.
MOROSIDAD DE CARTERA	$\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Total cartera}}$	<b>2013</b> $\frac{0}{32,086.37}$ = 0%	En el año 2013 la Caja Solidaria Yurak Siza no refleja una correcta clasificación de la cartera dentro de sus estados financieros, por esta razón no es posible determinar la cartera de créditos vencida para poder fijar la morosidad de la misma.
		<b>2014</b> $\frac{0}{32,974.31}$ = 0%	En el año 2014 la Caja Solidaria Yurak Siza no refleja una correcta clasificación de la cartera dentro de sus estados financieros, por esta razón no es posible determinar la cartera de créditos vencida para poder fijar la morosidad de la misma.
		<b>2015</b> $\frac{0}{49,540.18}$ = 0%	En el año 2015 la Caja Solidaria Yurak Siza no refleja una correcta clasificación de la cartera dentro de sus estados financieros, por esta razón no es posible determinar la cartera de créditos vencida para poder fijar la morosidad de la misma.
	$\frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}}$	<b>2013</b> $\frac{\$ 3,919.13}{\$ 46,405.50}$ = 0.08 = 8%	Durante el año 2013 se puede evidenciar que los activos improductivos tuvieron una participación del 8% en relación a sus activos totales. Lo cual es favorable para la Caja Solidaria.
		<b>2014</b> $\frac{\$ 8,049.08}{\$ 51,423.39}$ = 0.16 = 16%	En el año 2014 existe una participación del 16% de los activos improductivos en relación a sus activos totales. Al ser un porcentaje bajo resulta favorable para la Caja Solidaria.
		<b>2015</b> $\frac{\$ 4,938.28}{\$ 64,878.46}$	Al finalizar el año 2015 se puede evidenciar que los activos improductivos representan una participación del 8% con relación al

CONTINÚA



		$= 0.08 = 8\%$	activo total. Resultando un indicador favorable ya que indica que se están gestionando de manera correcta los activos.
<b>PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS</b>	<b>Activos productivos</b> <b>Total activos</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 42,486.37}{\$ 46,405.50}$ $= 0.92 = 92\%$	En el año 2013 los activos productivos representan el 92% de los activos totales. Lo cual es favorable ya que existe un incremento en las colocaciones generando mayores rendimientos.
		<b>2014</b> $= \frac{\$ 43,374.31}{\$ 51,423.39}$ $= 0.84 = 84\%$	De igual manera en el año 2014 estos activos presentan un valor porcentual del 84% en relación a los activos totales, a pesar de haber disminuido en comparación al año anterior, es un resultado favorable para la institución.
		<b>2015</b> $= \frac{\$ 59,940.18}{\$ 64,878.46}$ $= 0.92 = 92\%$	Finalmente, en el año 2015 los activos productivos representan el 92%. Ya que existe mayor movimiento en la cartera lo que genera más rendimiento para la institución.
<b>SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>	<b>Total pasivo</b> <b>Patrimonio</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 16,263.94}{\$ 29,454.02}$ $= \$ 0.55 = 55\%$	En el año 2013 el patrimonio de la empresa está comprometido en un 55% con sus acreedores. Lo cual es favorable para la institución ya que significa que la institución utiliza tanto fondos propios como ajenos para mantener sus operaciones.
		<b>2014</b> $= \frac{\$ 16,263.94}{\$ 30,141.56}$ $= \$ 0.54 = 54\%$	En el año 2014 el patrimonio de la empresa está comprometido en un 54% con sus acreedores. Este porcentaje es adecuado ya que significa que la institución utiliza tanto fondos propios como ajenos para mantener sus operaciones.
	<b>Activos improductivos</b> <b>Patrimonio</b>	<b>2015</b> $= \frac{\$ 22,684.86}{\$ 35,159.45}$ $= \$ 0.65 = 65\%$	Finalmente, en el año 2015 el patrimonio de la empresa está comprometido en un 65% con sus acreedores. Lo cual no es favorable para la institución ya que los fondos que ellos disponen son ajenos, debiendo existir también fondos propios.
		<b>2013</b> $= \frac{\$ 3,919.13}{\$ 29,454.02}$ $= 0.13 = 13\%$	En el año 2013 el patrimonio contribuye en un 13% para la adquisición de activos improductivos. Lo cual es favorable ya que se utiliza más el patrimonio para otorgar financiamientos.
		<b>2014</b> $= \frac{\$ 8,049.08}{\$ 30,141.56}$ $= 0.27 = 27\%$	Por otra parte, en el año 2014 los recursos patrimoniales contribuyen en un 27% para la adquisición de activos improductivos. Estos resultados son favorables ya que la relación mientras más baja es mejor.
		<b>2015</b>	Finalmente, en el año 2015 el patrimonio contribuye en un 14% para



	$= \frac{\$ 4,938.28}{\$ 35,159.45}$ $= 0.14 = 14\%$	la adquisición de activos improductivos. Lo cual resulta ser favorable ya que el índice es bajo.
<b>Total pasivo</b> <hr/> <b>Total activo</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 16,263.94}{\$ 46,405.50}$ $= 0.35 = 35\%$	En el año 2013 la Caja Solidaria tiene el 35% del activo total financiado por el pasivo total de la Caja, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la institución. Sin embargo, es aconsejable trasladar el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 16,263.94}{\$ 51,423.39}$ $= 0.32 = 32\%$	En el año 2014 la Caja Solidaria mantiene un 32% de sus activos financiados por el pasivo total.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 22,684.86}{\$ 64,878.46}$ $= 0.35 = 35\%$	Finalmente, en el año 2015 el 35% de sus activos están financiados con el pasivo total el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la institución.

Tabla 67

## Indicadores de liquidez de la Caja Solidaria Yurak Siz

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Fondos disponibles</b> <hr/> <b>Depósitos hasta 90 días</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 3,022.37}{\$ 16,653.94}$ $= \$0.18 = 18\%$	Este índice permite determinar la capacidad que tiene la Caja Solidaria para cubrir las necesidades a corto plazo, es decir que en el año 2013 por cada dólar que debe a corto plazo dispone de \$0.18 para respaldarlo. Se puede evidenciar un valor bajo por lo que se determina que esta Caja maneja poca liquidez.
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 7,152.32}{\$ 16,653.94}$ $= \$ 0.43 = 43\%$	En el año 2014 por cada dólar que la Caja debe a corto plazo dispone de \$0.43, para respaldar estas obligaciones. Se puede evidenciar un valor bajo por lo que se determina que esta Caja maneja poca liquidez.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 4,041.52}{\$ 23,074.86}$ $= \$ 0.18 = 18\%$	Finalmente, en el año 2015 por cada dólar que la Caja debe a corto plazo dispone de \$0.18, para respaldar estas obligaciones. Se puede evidenciar un valor bajo por lo que se determina que esta Caja maneja poca liquidez.

Tabla 68

## Indicadores de rentabilidad de la Caja Solidaria Yurak Siza

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Resultado de ejercicio</b> <b>Patrimonio promedio</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 687.54}{\$ 31,585.01}$ = \$ 0.02 = 2%	Este índice permite medir la utilidad lograda en relación al patrimonio, por lo que en el año 2013 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad del 2%.
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 5,017.89}{\$ 31,585.01}$ = 0.16 = 16%	En el año 2014 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad del 16%.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 7,034.15}{\$ 31,585.01}$ = 0.22 = 22%	Finalmente, en el año 2015 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad del 22% lo cual es positivo ya que las actividades del Banco son rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico.
<b>Resultado del ejercicio</b> <b>Total activo promedio</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 687.54}{\$ 54,235.78}$ = \$ 0.010 = 1%	Este índice ayuda a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos, por lo que en el año 2013 se presenta un rendimiento de 1%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,01 ctvs. de utilidad.
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 5,017.89}{\$ 54,235.78}$ = 0.09 = 9%	Para el año 2014 se presenta un rendimiento de 9%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,09 ctvs. De utilidad.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 7,034.15}{\$ 54,235.78}$ = \$ 0.13 = 13%	Finalmente, para el año 2015 se presenta un rendimiento de 13%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,13 ctvs. De utilidad.

Tabla 69

## Indicadores de eficiencia financiera de la Caja Solidaria Yurak Siza

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
	<b>2013</b> $= \frac{\$ 594.10}{\$ 168.90 + \$ 3,579.41}$ $= \frac{\$ 594.10}{\$ 3,748.31}$ = \$ 0.16 = 16%	El Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios de la Caja Solidaria han generado un 16% en el año 2013 de los Egresos Operacionales, este resultado ha favorecido a la misma ya que establece un bajo nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa, entre más bajo es su resultado es mejor para la misma.
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 290.34}{\$ 112.09 + \$ 5,611.48}$	El Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios han generado un 5% en el año 2014 de los Egresos Operacionales, este resultado ha

CONTINÚA



<b>Egresos operacionales</b> <b>Margen bruto financiero</b> <b>+ Ingresos ordinarios</b>	$= \frac{\$ 290.34}{\$ 5,723.57}$	favorecido a la misma ya que establece un bajo nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa, entre más bajo es su resultado es mejor para la misma.
	$= \$ 0.05 = 5\%$	
	<b>2015</b>	El Margen Bruto Financiero más los Ingresos Ordinarios han generado un 13% en el año 2015 de los Egresos Operacionales, este resultado es favorable ya que establece un bajo nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa, entre más bajo es su resultado es mejor para la misma.
	$= \frac{\$ 1,190.30}{\$ (918.00) + \$ 9,935.65}$	
	$= \frac{\$ 1,190.30}{\$ 9,017.65}$	
	$= \$ 0.13 = 13\%$	

Tabla 70

## Indicadores de eficiencia administrativa de la Caja Solidaria Yurak Siza

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Gastos de personal</b> <b>Total activo promedio</b>	<b>2013</b>	Para el año 2013 se presenta un valor del 3%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,03 ctvs. Para el gasto del personal.
	$= \frac{\$ 130.00}{\$ 54,235.78}$	
	$= \$ 0.03 = 3\%$	
	<b>2014</b>	Para el año 2014 se presenta un valor del 7%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,07 ctvs. Para el gasto del personal.
	$= \frac{\$ 36.50}{\$ 54,235.78}$	
	$= 0.07 = 7\%$	
<b>2015</b>	Para el año 2015 se presenta un valor del 2%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,02 ctvs. Para el gasto del personal.	
$= \frac{\$ 1,280.00}{\$ 54,235.78}$		
$= \$ 0.02 = 2\%$		

Tabla 71

## Estructura y calidad de activos de la Caja Solidaria Unión Financiera

INDICADOR	FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>COBERTURA DE CARTERA</b>	<b>Provisión para Cartera de Créditos</b> <b>Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>2013</b>	Durante el año 2013 la Caja Solidaria Unión Financiera destina el 0,15% de provisiones para cubrir los riesgos de la cartera de crédito.
		$\frac{\$ 74,51}{\$ 49,548,23}$	
		$= 0.002 \approx 0,15\%$	
		<b>2014</b>	Durante el año 2014 la Caja Solidaria Unión Financiera destina el 0,67% de provisiones para cubrir los riesgos de la cartera de crédito.
$\frac{\$ 904,18}{\$ 134.314,09}$			
$= 0.01 \approx 0,67\%$			



		<b>2015</b> $\frac{\$ 4.241,59}{\$ 168.714,06}$ = 0,03 = 2,51%	Durante el año 2014 la Caja Solidaria Unión Financiera destina el 2,51% de provisiones para cubrir los riesgos de la cartera de crédito.
<b>MOROSIDAD DE CARTERA</b>	<b>Cartera vencida</b> <b>Total cartera</b>	<b>2013</b> $\frac{\$ 3.424,31}{\$ 49.548,23}$ = 0,069 ≈ 6,91%	Este índice nos permite conocer el porcentaje de morosidad en el que se encuentra la Caja Solidaria; en el año 2013 del total de crédito el 6,91% se encuentra en mora; lo cual es un resultado favorable.
		<b>2014</b> $\frac{\$ 11000,54}{\$ 134.314,09}$ = 0,082 ≈ 8,19%	Este índice nos permite conocer el porcentaje de morosidad en el que se encuentra la Caja Solidaria; en el año 2014 del total de crédito el 8,19% se encuentra en mora; lo cual es un resultado favorable.
		<b>2015</b> $\frac{\$ 19.585,65}{\$ 168.714,06}$ = 0,116 ≈ 11,61%	Este índice nos permite conocer el porcentaje de morosidad en el que se encuentra la Caja Solidaria; en el año 2015 del total de crédito el 11,61% se encuentra en mora; o cual es un resultado favorable.
<b>PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS</b>	<b>Activo Improductivo</b> <b>Activo Total</b>	<b>2013</b> $\frac{\$ 25.327,44}{\$ 83.127,28}$ = \$ 0,30 = 30,47%	En el año 2013 los activos improductivos representan el 30,47% del total de los activos; lo cual no es favorable para la Caja, ya que debería canalizar de mejor manera sus activos.
		<b>2014</b> $\frac{\$ 26.208,78}{\$ 168.402,89}$ = \$ 0,16 = 15,56%	En el año 2014 existe una disminución de los activos improductivos los cuales representan el 15,56% del total de los activos.
		<b>2015</b> $\frac{\$ 26.786,10}{\$ 107.763,79}$ = \$ 0,14 = 13,54%	En el año 2015 los activos improductivos representan el 13,54% del total de los activos; manteniendo una tendencia decreciente lo cual es favorable para la Caja ya que ha gestionado de manera adecuada sus recursos.
	<b>Activos productivos</b> <b>Total activos</b>	<b>2013</b> $\frac{\$ 57.799,84}{\$ 83.127,28}$ = \$ 0,744 = 69,53%	Este indicador mide la colocación de los activos que generan rendimientos los cuales representan en el año 2013 el 69,53% en base al total de los activos.
		<b>2014</b> $\frac{\$ 142.194,11}{\$ 168.402,89}$ = \$ 0,70 = 84,44%	Los activos productivos en el año 2014 se han incrementado en relación al año anterior los cuales representan el 84,44% lo cual constituye una colocación adecuada de los activos dentro de la Caja Solidaria.



			<p><b>2015</b></p> $= \frac{\$ 170.978,69}{\$ 197.763,79}$ <p>=0.86 = 86,46%</p>	<p>Los activos productivos han reflejado una tendencia creciente ya que en el año 2015 representan el 86,46% siendo favorable para la Caja Solidaria ya que se ha colocado de manera adecuada los activos.</p>
<b>SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>	<b>DE</b>	<b>Total pasivo</b> <b>Patrimonio</b>	<p><b>2013</b></p> $= \frac{\$ 35.194,69}{\$ 47.325,57}$ <p>=0.744 = 74,37%</p>	<p>El nivel de endeudamiento en el año 2013 con relación al total del patrimonio representa el 74,37%; lo cual representa un alto índice de fondos de terceros.</p>
			<p><b>2014</b></p> $= \frac{\$ 80.147,15}{\$ 78.246,05}$ <p>=1,024 = 1</p>	<p>El nivel de endeudamiento en el año 2014 con relación al total del patrimonio representa el 102,43%; lo cual representa que todas las actividades son financiadas con fondos de terceros lo cual es riesgoso para la Caja Solidaria ya que está en compromiso más del total de su patrimonio.</p>
			<b>CONTINÚA</b> 	
<b>SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>	<b>DE</b>	<b>Total pasivo</b> <b>Patrimonio</b>	<p><b>2015</b></p> $= \frac{\$ 101.127,31}{\$ 82.319,05}$ <p>= \$1,228 = 122,85%</p>	<p>El nivel de endeudamiento en el año 2015 tiene una tendencia creciente ya que con relación al total del patrimonio representa el 122,85%; lo cual representa que todas las actividades son financiadas con fondos de terceros lo cual es riesgoso para la Caja Solidaria ya que está en compromiso más del total de su patrimonio.</p>
			<p><b>2013</b></p> $= \frac{\$ 25.327,44}{\$ 47.325,57}$ <p>=0.535 = 53,52%</p>	<p>El patrimonio en el año 2013 ha aportado en un 53,5% para la conformación de los recursos improductivos, lo cual no es favorable ya que no genera rendimientos para la institución.</p>
			<p><b>2014</b></p> $= \frac{\$ 26.208,78}{\$ 78.246,05}$ <p>=0.335 = 33,50%</p>	<p>El patrimonio en el año 2014 ha aportado en un 33,50% para la conformación de los recursos improductivos, lo cual no es favorable y que no se generen ingresos recurrentes.</p>
<b>SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>	<b>DE</b>	<b>Activos improductivos</b> <b>Patrimonio</b>	<p><b>2015</b></p> $= \frac{\$ 26.785,10}{\$ 82.319,05}$ <p>= 0.325 = 32,54%</p>	<p>Los recursos improductivos, en el año 2015 han sido aportados en un 32,54% por el patrimonio para su conformación de lo cual es favorable ya que ha disminuido con relación a los años anteriores.</p>
			<p><b>2013</b></p> $= \frac{\$ 35.194,69}{\$ 83.127,28}$	<p>La Caja Solidaria unión Financiera en el año 2013 mantiene el total de su activo se financiado por terceros en un 42,34% lo cual es adecuado ya que existe una relación</p>

**CONTINÚA** 

		= 0,42 = 42,34%	adecuada con los fondos propios.
	<b>Total pasivo</b> <b>Total activo</b>	<b>2014</b>	La Caja Solidaria en el año 2014 mantiene el total de su activo financiado por terceros en un 47,59% lo cual es adecuado ya que existe una relación adecuada con los fondos propios.
		$= \frac{\$ 80.147,15}{\$ 168.402,89}$	
		= 0,48 = 47,59%	
		<b>2015</b>	En el año 2015 se ha incrementado el financiamiento por terceros del total de su activo con relación al año anterior ya que representa el 51,14% lo cual es adecuado ya que existe una relación adecuada con los fondos propios.
		$= \frac{\$ 101.127,31}{\$ 197.763,79}$	
		= 0,51 = 51,14%	

Tabla 72

## Indicadores de liquidez de la Caja Solidaria Unión Financiera

INDICADOR / FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Fondos disponibles</b> <b>Depósitos hasta 90 días</b>	<b>2013</b>	En el año 2013 la Caja Solidaria posee el 84,20% de fondos disponibles para poder cubrir sus necesidades a corto plazo, lo cual es favorable ya que es un índice alto.
		$= \frac{\$ 18.312,75}{\$ 21.749,24}$
		= \$ 0,84 = 84,20%
	<b>2014</b>	En el año 2014 la caja Solidaria tiene tan solo la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo en un 29,46% lo cual es desfavorable ya que no posee un índice de liquidez adecuado.
		$= \frac{\$ 17.939,63}{\$ 60.900,30}$
		= \$ 0,29 = 29,46%
	<b>2015</b>	La liquidez de la Caja Solidaria Unión Financiera ha ido disminuyendo con relación a los otros años ya que en el año 2015 representa el 13,64% lo cual es desfavorable ya que posee iliquidez para poder cubrir sus necesidades a corto plazo.
		$= \frac{\$ 8.501,70}{\$ 62.312,60}$
		= \$ 0,14 = 13,64%

Tabla 73

## Indicador de rentabilidad de la Caja Solidaria Unión Financiera

INDICADOR / FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Resultado de ejercicio</b> <b>Patrimonio promedio</b>	<b>2013</b>	Mediante este indicador podemos observar la rentabilidad financiera que posee la institución siendo la aportación del patrimonio para generar utilidades en el año 2013 del 14,21%.
		$= \frac{\$ 9.845,87}{\$ 69.296,89}$
		= \$ 0,14 = 14,21%
	<b>2014</b>	En el año 2014 el aporte del patrimonio para generar utilidades a la Caja Solidaria represento el 14,44%; lo que quiere decir
		$= \frac{\$ 10.009,69}{\$ 69.296,89}$



	$= 0,14 = 14,44\%$	que por cada dólar que los socios han aportado ha generado 0,14 centavos de dólar.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 14.317,43}{\$ 69.296,89}$	La rentabilidad que la Caja Solidaria obtuvo en el año 2015 es del 20,66% en base al aporte de los fondos propios que posee la institución.
	$= 0,21 = 20,66\%$	
<b>Resultado del ejercicio</b> <b>Total activo promedio</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 9.845,87}{\$ 149.764,65}$	En el año 2013 el activo tiene una capacidad del 6,57% para generar rentabilidad para la Caja Solidaria dentro del periodo económico.
	$= \$ 0,066 = 6,57\%$	
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 10.009,69}{\$ 149.764,65}$	La eficiencia del activo para generar rentabilidad en el año 2014 en la Caja Solidaria representa el 6,68%, lo que significa que cada dólar del activo ha generado 0,06 centavos de dólar para la utilidad.
	$= 0,067 = 6,68\%$	
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 14.317,43}{\$ 149.764,65}$	La Caja Solidaria mantiene una tendencia creciente de su rentabilidad económica en relación a los años anteriores; ya que en el año 2015 el aporte de los activos para generar rentabilidad es del 9,56%.
	$= 0,096 = 9,56\%$	

Tabla 74

## Indicadores eficiencia financiera de la Caja Solidaria Unión Financiera

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Egresos operacionales</b> <b>Margen bruto financiero</b> <b>+ Ingresos ordinarios</b>	<b>2013</b> $= \frac{\$ 2.285,19}{\$ 3.014,14 + \$ 4.313,07}$	En el año 2013 el margen financiero bruto más los ingresos ordinarios de la Caja solidaria han generado un 31,19% a los egresos operacionales.
	$= \$ 0,312 = 31,19\%$	
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 10.849,70}{\$ 21.627,30 + \$ 26.409,95}$	En el año 2014 el margen financiero bruto más los ingresos ordinarios de la Caja solidaria tuvo una disminución y que han generado un 22,59% a los egresos operacionales.
	$= \$ 0,226 = 22,59\%$	
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 10.285,48}{\$ 33.193,92 + \$ 42.947,18}$	En el año 2015 la productividad de la Caja Solidaria Unión Financiera fue buena ya que tuvo una tendencia decreciente de la aportación de del margen financiero más los ingresos ordinarios a los egresos operacionales del 13,51%
	$= \$ 0,135 = 13,51\%$	

Tabla 75

## Indicadores de eficiencia administrativa de la Caja Unión Financiera

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Total activo promedio}}$	<b>2013</b> $= \frac{\$ 0}{\$ 149.764,65}$ = 0,00 = 0%	En el año 2013 el costo del personal que generó el manejo de los activos fue del 0% debido al incorrecto manejo del gasto personal dentro de los balances.
	<b>2014</b> $= \frac{\$ 2.404,62}{\$ 149.764,65}$ = 0,016 = 1,61%	En el año 2014 el gasto del personal que se utilizó para el manejo de los activos representa 1,61% del total del activo.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 13.234,40}{\$ 149.764,65}$ = \$ 0,088 = 8,84%	Finalmente en el año 2015 debido al incremento de sus actividades operacionales se observa un incremento del gasto del personal el cual representa el 8,84% del total del activo promedio.

Tabla 76

## Estructura y calidad de los activos de la Caja Solidaria Pasa

INDICADOR	FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
COBERTURA DE CARTERA	$\frac{\text{Provisión para Cartera de Créditos}}{\text{Cartera de Créditos Bruta}}$	<b>2014</b> $= \frac{\$ 1.603,10}{\$ 157.104,31}$ = 0.01 ≈ 1,02%	Durante el año 2014 la institución financiera Pasa destina el 1,02% de provisiones para cubrir los riesgos de la cartera de crédito.
		<b>2015</b> $= \frac{\$ 5.166,41}{\$ 326.131,46}$ = 0.02 ≈ 1,58%	Durante el año 2015 institución financiera Pasa destina el 1,58% de provisiones para cubrir los riesgos de la cartera de crédito.
		<b>2014</b> $= \frac{\$ 9.417,71}{\$ 157.104,31}$ = 0,060 ≈ 5,99%	Por medio de este índice podemos conocer el porcentaje de morosidad en el que se encuentra la Caja Solidaria; en el año 2014 el 6,91% del total de la cartera se encuentra en mora; lo cual es favorable.

CONTINÚA



<b>MOROSIDAD DE CARTERA</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>2015</b> $\frac{\$ 35.509,88}{\$ 326131,46}$	Por medio de este índice podemos conocer el porcentaje de morosidad en el que se encuentra la Caja Solidaria; en el año 2015 el 10,89% del total de la cartera se encuentra en mora; a pesar de su incremento con relación al año anterior el índice aun es favorable.
	<b>Total cartera</b>	= 0,109 ≈ 10,89%	
<b>PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS</b>	<b>Activo Improductivo</b>	<b>2014</b> $\frac{\$ 19.182,19}{\$ 184.499,77}$	Los activos improductivos en el año 2014 representan el 10,40% del total de los activos; lo cual es favorable para la Caja Solidaria.
		= \$ 0,104 = 10,40%	
	<b>Activo Total</b>	<b>2015</b> $\frac{\$ 43.118,58}{\$ 350.458,84}$	Los activos improductivos en el año 2015 representan el 12,30% del total de los activos; mantiene un índice bajo lo cual es favorable para la Caja ya que ha gestionado de manera adecuada los activos que no generan ingresos recurrentes.
		= \$ 0,123 = 12,30%	
	<b>Activos productivos</b>	<b>2014</b> $\frac{\$ 165.317,58}{\$ 184.499,77}$	Los activos productivos representan el 89,60% lo cual constituye una colocación adecuada de los activos dentro de la Caja Solidaria.
		= 0,90 = 89,60%	
<b>Total activos</b>	<b>2015</b> $\frac{\$ 307.340,26}{\$ 350.458,84}$	Los activos productivos han reflejado en el año 2015 el 87,70% siendo favorable para la Caja Solidaria ya que se ha colocado de manera adecuada los activos.	
	= 0,88 = 87,70%		
<b>SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>2014</b> $\frac{\$ 166.848,38}{\$ 17.836,48}$	En el año 2014 con relación al total del patrimonio el nivel de endeudamiento representa el 935,43%; lo cual representa que todas las actividades son financiadas con fondos de terceros lo cual es riesgoso para la Caja Solidaria ya que está en riesgo más del total de su patrimonio.
		= 9,354 = 935,43%	
	<b>Patrimonio</b>	<b>2015</b> $\frac{\$ 312.544,43}{\$ 30.727,62}$	En el año 2015 se observa una tendencia creciente ya que con relación al total del patrimonio el endeudamiento de la institución representa el 1017,14%; lo cual representa que todas las actividades son financiadas con fondos de terceros siendo riesgoso para la Caja Solidaria ya que está en compromiso más del total de su patrimonio.
		= \$ 10,17 = 1017,14%	



<b>Activos improductivos Patrimonio</b>	<b>2014</b> $= \frac{\$ 19.182,19}{\$ 17.836,48}$ = 1,075 = 107,54%	Los recursos patrimoniales en el año 2014 ha aportado en un 107,54% para la conformación de los recursos improductivos, lo cual no es favorable y que no se generen ingresos recurrentes.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 43.118,58}{\$ 30.727,62}$ = 1,403 = 140,33%	En el año 2015 se ha podido observar que el patrimonio ha aportado en un 140,33% para la conformación de los activos improductivos siendo desfavorable para la Caja Solidaria ya que implica que se utilizan recursos de terceros para sus operaciones.
<b>Total pasivo Total activo</b>	<b>2014</b> $= \frac{\$ 166.848,38}{\$ 184.499,77}$ = 0,90 = 90,43%	La Caja Solidaria en el año 2014 mantiene el total de su activo financiado por terceros en un 47,59% lo cual es adecuado ya que existe una relación adecuada con los fondos propios.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 312.544,43}{\$ 350.458,84}$ = 0,89 = 89,18%	En el año 2015 se ha incrementado el financiamiento por terceros del total de su activo con relación al año anterior ya que representa el 51,14% lo cual es adecuado ya que existe una relación adecuada con los fondos propios.

Tabla 77

## Indicadores de liquidez de la Caja Solidaria Pasa

INDICADOR FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Fondos disponibles Depósitos hasta 90 días</b>	<b>2014</b> $= \frac{\$ 16.887,56}{\$ 165.595,31}$ = \$ 0,10 = 10,20%	La liquidez en el año 2014 de la institución es del 10,20% lo cual es desfavorable ya que no posee un índice de liquidez adecuado para poder garantizar sus deudas a corto plazo o inmediatas.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 11.336,27}{\$ 171.326,06}$ = \$0,07 = 6,62%	La institución financiera Pasa a teniendo un decremento en su índice de liquidez por lo que en el año 2015 tienen la capacidad en un 6,62% para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo siendo un nivel riesgoso ya que se encuentra la institución en un nivel de iliquidez.

Tabla 78

## Indicadores de rentabilidad de la Caja Solidaria Pasa

INDICADOR FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Resultado de ejercicio</b> <b>Patrimonio promedio</b>	<b>2014</b> $= \frac{\$ - 185,09}{\$ 24.282,05}$ = \$ -0,01 = -0,76%	En el año 2014 la Institución financiera no tuvo rentabilidad es decir el aporte de los socios no generó utilidad por el contrario por cada dólar que aportaron los socios hubo una pérdida de 0,01 centavo lo cual representa -0,76%.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 7.186,79}{\$ 24.282,05}$ = 0,30 = 29,60%	La rentabilidad que la institución Financiera Pasa obtuvo en el año 2015 es del 29,60% en base al aporte de los fondos propios que posee la institución; lo cual fue favorable ya que se incrementó con relación al año anterior.
<b>Resultado del ejercicio</b> <b>Total activo promedio</b>	<b>2014</b> $= \frac{\$ - 185,09}{\$ 267.479,31}$ = \$ -0,001 = -0,07%	La eficiencia del activo para generar rentabilidad en el año 2014 en la institución financiera fue desfavorable ya que por cada dólar del activo ha generado 0,001 centavos de dólar de pérdida.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 7.186,79}{\$ 267.479,31}$ = 0,027 = 2,69%	La Caja Solidaria mantiene una tendencia creciente de su rentabilidad económica en relación al año 2014; ya que en el año 2015 el aporte de los activos para generar rentabilidad es del 2,69%.

Tabla 79

## Indicadores de eficiencia financiera de la Caja Solidaria Pasa

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
<b>Egresos operacionales</b> <b>Margen bruto financiero</b> <b>+ Ingresos ordinarios</b>	<b>2014</b> $= \frac{\$ 9.662,95}{\$ 12.499,84 + \$ 13.593,72}$ = \$ 0,370 = 37,03%	En la institución financiera Pasa en el año 2014 el margen financiero bruto más los ingresos ordinarios de la Caja solidaria tuvo una disminución y que han generado un 37,03% a los egresos operacionales.
	<b>2015</b> $= \frac{\$ 24.686,89}{\$ 48.707,98 + \$ 66.150,72}$ = \$ 0,215 = 21,49%	En la institución financiera Pasa en el año 2015 la productividad financiera fue buena ya que tuvo una tendencia decreciente de la aportación de del margen financiero más los ingresos ordinarios a los egresos operacionales del 21,49%

Tabla 80

## Indicadores de eficiencia administrativa de la Caja Solidaria Pasa

FÓRMULA	AÑOS	INTERPRETACIÓN
$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Total activo promedio}}$	<p><b>2014</b></p> $= \frac{\$ 242,87}{\$ 267.479,31}$ <p>= 0,00 = 0,09 %</p>	<p>En el año 2014 el gasto del personal que se utilizó la institución financiera para el manejo de los activos representa 0,09% del total del activo. Debido a su poca actividad en las operaciones del periodo.</p>
	<p><b>2015</b></p> $= \frac{\$ 18.954,33}{\$ 267.479,31}$ <p>= 0,071 = 7,09%</p>	<p>Finalmente la Institución Financiera Pasa en el año 2015 debido al incremento de sus actividades operacionales se observa un incremento del gasto del personal el cual representa el 7,09% del total del activo promedio.</p>

#### 4.1.6. Análisis de resultados

##### 4.1.6.1. Análisis Financiero

Tabla 81

Cuadro comparativo de los indicadores del sector financiero aplicados a las Cajas Solidarias.

INDICADORES	AÑOS	BANCO COMUNITARIO LLANGAHUA	CAJA SOLIDARIA YURAK SIZA	CAJA SOLIDARIA UNIÓN FINANCIERA	INSTITUCIÓN FINANCIERA "PASA"
COBERTURA DE CARTERA	2013	4%	0%	0,15%	-
	2014	7%	0%	0,67%	1,02%
	2015	11%	0%	2,51%	1,58%
MOROSIDAD DE CARTERA	2013	20%	0%	6,91%	-
	2014	15%	0%	8,19%	5,99%
	2015	41%	0%	11,61%	10,89%
PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2013	32%	8%	30,47%	-
	2014	16%	16%	15,56%	10,40%
	2015	30%	8%	13,54%	12,30%
PARTICIPACIÓN DE LOS ACTIVOS PRODUCTIVOS	2013	68%	92%	69,53%	-
	2014	84%	84%	84,44%	89,60%
	2015	70%	92%	86,46%	87,70%
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2013	84%	55%	74,37%	-
	2014	50%	54%	102,43%	935,43%
	2015	46%	65%	122,85%	1017,14%
APORTE PATRIMONIO A LOS ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2013	59%	13%	53,52%	-
	2014	24%	27%	33,50%	107,54%
	2015	43%	14%	32,54%	140,33%

CONTINÚA



<b>FINANCIAMIENTO</b>	2013	46%	35%	42,34%	-
	2014	33%	32%	47,59%	90,43%
	2015	32%	35%	51,14%	89,18%
<b>ÍNDICE DE LIQUIDEZ</b>	2013	72%	18%	84,20%	-
	2014	45%	43%	29,46%	10,20%
	2015	51%	18%	13,64%	6,62%
<b>ROE</b>	2013	2%	2%	14,21%	-
	2014	5%	16%	14,44%	-0,76%
	2015	11%	22%	20,66%	29,60%
<b>ROA</b>	2013	1%	1%	6,57%	-
	2014	3%	9%	6,68%	-0,07%
	2015	7%	13%	9,56%	2,69%
<b>INDICADORES DE EFICIENCIA FINANCIERA</b>	2013	13%	16%	31,19%	-
	2014	15%	5%	22,59%	37,03%
	2015	22%	13%	13,51%	21,49%
<b>INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>	2013	3%	3%	0 %	-
	2014	3%	7%	1,61%	0,09 %
	2015	4%	2%	8,84%	7,09%

## **Interpretación**

Los porcentajes que se observan en las diferentes Cajas Solidarias mantienen una tendencia irregular debido al sector, actividad económica y tiempo de duración de cada de una de las Cajas. Dentro de la cobertura de cartera podemos observar que las Cajas tienen porcentajes desde el 1,58% hasta el 11%. Por otra parte, la morosidad de la cartera dentro de las Cajas de Tungurahua no es alto ya que su mayor índice es 41% y su menor índice es 10,89% en el año 2015. La tendencia de la participación de los activos improductivos ha sido decreciente por lo cual se puede observar un claro incremento de la participación de los activos productivos desde el año 2013 hasta el año 2015 siendo favorable para la institución ya que demuestra que se están canalizando de manera adecuada el Activo. La Cajas en estudio han demostrado que la suficiencia de su capital es adecuada ya que supera el 100% en algunas entidades.

El total de sus activos no se encuentra comprometido con terceros ya que el nivel de financiamiento es del 32% al 80%. La liquidez de las diferentes instituciones no es adecuada ya que sus niveles están por debajo de los índices normales o pertinentes para el correcto respaldo de los pagos a corto plazo; manteniendo índices menores desde 6,62% hasta el 50%.

Desde el 2013 hasta el año 2015 no se ha evidenciado un alto índice dentro de la eficiencia tanto financiera como administrativa lo cual refleja una inadecuada utilización de los recursos otorgados, manteniendo niveles bajos con tendencias crecientes.

## 4.1.6.2. Análisis económico

Tabla 82

## Aporte de la Zona 3 al PIB

CATEGORÍA/INDICADOR	PRODUCCIÓN (PIB)		PEA	
	USD	%	Personas	%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	312.990	12%	231 670	44,1%
Comercio al por mayor y menor	337.276	13%	69 071	13%
Industria manufacturera	649.128	25%	64 080	12%
Construcción	234.014	9%	26.196	5%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	273.773	10%	21.856	4%
Hoteles y restaurantes	26.561	1%	6.435	1%
Intermediación Financiera	28.047	1%	1.891	0%
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	103.257	4%	6.106	1%
Administración pública y defensa	114.117	4%	17.482	3%
Enseñanza, servicios sociales, de salud y otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	93.906	4%	46.455	9%
Suministros de electricidad, gas y agua	68.094	3%	989	0.19%
Hogares con servicio doméstico	1.784	0.07%	10.875	2%

Fuente: (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013-2017)

Según la tabla anterior se puede determinar que el sector agropecuario de la zona 3, que incluye la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, genera \$ 312.990 millones de dólares, aportando así un 12% del PIB nacional. Además, dentro de esta actividad participan 231.670 personas que representa el 44.1% de la población económicamente activa.

El comercio al por mayor y menor es otra de las actividades que se llevan a cabo con mayor influencia en la zona 3, generando de esta manera 337.276 millones de dólares que representa el 13% del PIB nacional. En esta actividad participan 69 071 personas que representa el 13% de la PEA.

A continuación, se puede observar como la industria manufacturera genera ingresos de 649.128 millones de dólares que representa el 25% del PIB y en la cual trabajan el 12% de la población económicamente activa del Ecuador que son 64 080 personas.

Esta actividad genera menos trabajo y empleo que la agricultura y el comercio al por mayor y menor, por el uso de tecnología para la transformación de varios productos de origen animal, vegetal y mineral; sin embargo, es la que más aporta al PIB zonal.

Entre la construcción, transporte, almacenamiento y resto de actividades involucran a 799 393 personas (49,51% PEA), en el ámbito nacional, en la zona están directamente relacionadas con estas actividades 240 427 personas que significa el 37,97% de la PEA. Estas actividades aportaron con el 49,07 al PIB zonal (INEC 2010).

**Tabla 83**

**Aporte de Tungurahua a la Zona 3**

CATEGORÍA INDICADOR	% DE LA POBLACIÓN SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD	PRODUCCIÓN (PIB)	
		USD	%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	18.9%	\$ 59,155,110.00	2.27%
Comercio al por mayor y menor	21.6%	\$ 72,851,616.00	2.81%
Industria manufacturera	20.6%	\$ 133,720,368.00	5.15%

En la provincia de Tungurahua las actividades relacionadas con el sector agropecuario generan 59,155.11 dólares a la economía de la provincia lo que genera el 2.27% del PIB zonal.

Por otra parte, el comercio al por mayor y menor producen 72, 851,616.00 dólares a la economía de la provincia de Tungurahua contribuyendo de esta manera con un 2.81% al PIB zonal.

Finalmente, la industria manufacturera genera 133, 720,368.00 dólares en la economía de Tungurahua aportando así con un 5.15% al PIB de la zona 3.

Tabla 84

## Total de la cartera destinada al sector Agropecuario en Tungurahua

	BANCO LLANGAHUA	CAJA SOLIDARIA YURAK SIZA	CAJA SOLIDARIA UNION FINANCIERA	CAJA SOLIDARIA PASA	TOTAL
<b>Total Cartera</b>	\$ 347,749.08	\$ 49,540.18	\$ 172,955.65	\$ 331,297.87	\$ 901,542.78
<b>Porcentaje otorgado a la agricultura</b>	100%	94.44%	38.89%	16.67%	
<b>Total designado a la agricultura</b>	\$ 347,749.08	\$46,785.75	\$ 67,262.45	\$ 55,227.35	\$ 517,024.63
<b>Porcentaje otorgado al comercio</b>	0%	0%	38.89%	50%	
<b>Total designado al comercio</b>	\$ -	\$ -	\$ 67,262.45	\$ 165,648.94	\$ 232,911.39
<b>Porcentaje otorgado a la industria</b>	0%	5.56%	11%	5.56%	
<b>Total designado a la industria</b>	\$ -	\$ 2,754.43	\$ 19,215.37	\$ 18,420.16	\$ 40,389.97

En la tabla anterior se puede observar que el Banco Llangahua designa el 100% de su cartera al sector agropecuario, la Caja Solidaria Yurak Siza designa el 94.44% de la cartera al sector agropecuario y el 5.56% restante al comercio al por mayor y menor. Por otra parte, la Caja Solidaria Unión Financiera designa el 38.89% al sector agropecuario y al sector comercial mientras que al sector industrial otorga el 11%. Y finalmente la Caja Solidaria Pasa asigna el 16.67% de la cartera al sector agropecuario, el 50% al comercio al por mayor y menor y el 5.56% a la industria manufacturera.

Tabla 85

## Aporte de las Cajas Solidarias a Tungurahua

	TUNGURAHUA	BANCO LLANGAHUA	CAJA SOLIDARIA YURAK SIZA	CAJA SOLIDARIA UNION FINANCIERA	CAJA SOLIDARIA PASA	TOTAL
<b>AGRICULTURA</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	59,155,110.00	347,749.08	46,785.75	67,262.45	55,227.35	517,024.63
<b>PIB</b>	2.27%	0.013%	0.002%	0.003%	0.002%	0.020%
<b>COMERCIO</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	72,851,616.00	-	-	67,262.45	165,648.94	232,911.39
<b>PIB</b>	2.81%	0.00	0.00	0.00	0.0001	0.00
<b>INDUSTRIA</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	133,720,368.00	-	2,754.43	19,215.37	18,420.16	40,389.97
<b>PIB</b>	5.15%	0.00%	0.0000011%	0.00%	0.00001%	0.00%

En la tabla anterior se puede observar que las Cajas Solidarias de la Provincia de Tungurahua aportan un 0.020% al PIB de la Provincia de Tungurahua. Distribuido de la siguiente manera: el Banco Comunitario Llangahua aporta un 0.013% a la agricultura del sector, la Caja Solidaria Yurak Siza aporta un 0.002%, la Caja Solidaria Unión Financiera aporta un 0.003% y finalmente la Caja Solidaria Pasa aportan un 0.002%.

En cuanto al comercio al por mayor y menor y a la industria manufacturera se puede evidenciar que las Cajas Solidarias no aportan significativamente al PIB de la provincia.

#### 4.2. Aplicación de técnicas de investigación

En base a los resultados presentados anteriormente por medio de las encuestas y los análisis financieros, se aplicó técnicas estadísticas que nos permitieron comprobar con cifras reales la manera como se relacionan las variables del proyecto llegando al rechazo o aceptación de la hipótesis planteada. Se estableció un procedimiento que se expondrá a continuación con su respectivo análisis.

#### **4.2.1. Análisis de correlación y relación de variables**

##### **Planteamiento de hipótesis**

**(H<sub>1</sub>)** = El desenvolvimiento de las Cajas Solidarias ha generado un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua hasta diciembre del 2015.

**(H<sub>0</sub>)** = El desenvolvimiento de las Cajas Solidarias no ha generado un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua hasta diciembre del 2015.

##### **Construcción de variables**

Para comprobar las hipótesis utilizamos el estadístico Chi-cuadrado, ya que las variables son dicotómicas con cada uno de los factores con sus dimensiones dándoles condicionantes de “SI y NO” según corresponda.

##### **Variable independiente.**

Las cajas solidarias se considera como la variable independiente, donde se analizó el estado económico, financiero y social, sin embargo como los indicadores se desarrollan bajo diferentes ítems y factores de medición se calculó la sumatoria de cada una de los factores o ítems, El ítem será SI, siempre y cuando cumpla con el parámetro aceptable en el caso de indicadores financieros, en aquellas preguntas que correspondan a opción múltiple o escala de liker se considerará como SI después de la calificación media.

Los ítems serán valorados como NO, cuando las opciones de respuestas no superen la media o en otros casos no cumplan el valor mínimo aceptable.

**Tabla 86****Construcción de la variable independiente**

<b>Dimensiones</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>Financiera</b>		
Análisis de materialidad	1	0
Indicadores Financieros	1	0
Asesoramiento financiero	1	0
Total del ítem financiera	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Social</b>		
Calidad de vida de los socios.	1	0
Total del ítem social	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Económico</b>		
Frecuencia de créditos.	1	0
Ingresos	0	1
<b>Total del ítem económico</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Al realizar una revisión general de los datos encontrados y relacionados con la variable de estudio, se condensa los resultados en las dimensiones estudiadas para la comprobación de la hipótesis.

**Tabla 87****Variable independiente por dimensión**

<b>Variable</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
Dimensión financiera	3	0
Dimensión social	1	0
Dimensión económica	1	1
Total	<b>5</b>	<b>1</b>

**Variable dependiente**

Para la variable dependiente “Impacto en el desarrollo económico” se procede a valorar los ítems correspondientes al indicador, igualando a las condiciones SI o NO en función de su cumplimiento.

- Para dar una calificación SI, el ítem debe ser o superar la media del resultado obtenido en los datos estadísticos de la encuesta.
- Para que la valoración sea NO, los datos deberán ser menores a la media estimada.

**Tabla 88****Construcción de la variable dependiente**

<b>Dimensiones</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>Crecimiento empresarial</b>		
Tasa de interés	1	0
Disposición de crédito	1	0
Emprendimiento	1	0
<b>Total del ítem crecimiento empresarial</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Empleo</b>		
Negocio propio	1	0
Empleado dependiente	0	1
<b>Total del ítems empleo</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Calidad de vida</b>		
Vivienda	1	0
Servicios Básicos	1	0
Educación	0	1
<b>Total del ítems calidad de vida</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Ingreso per cápita</b>		
Ingreso Promedio	1	0
Ingresos Familiares	1	0
<b>Total del ítems ingreso per cápita</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Política gubernamental</b>		
Facilidades crediticias	1	0
Impulso a los emprendimientos	1	0
<b>Total del ítems política gubernamental</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Capital social</b>		
Participación en proyectos sociales	1	0
<b>Total del ítems capital social</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Como se mostró en el caso de la variable dependiente, se realiza el mismo procedimiento y se obtiene el valor por dimensión.

**Tabla 89**

**Variable dependiente por dimensión**

<b>VARIABLE</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
Dimensión crecimiento empresarial	3	0
Dimensión empleo	1	1
Dimensión calidad de vida	2	1
Dimensión ingreso per cápita	2	0
Dimensión política gubernamental	2	0
Dimensión capital social	1	0
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>2</b>

**4.2.2. Comprobación de hipótesis**

Para la comprobación de hipótesis utilizamos el estadístico chi-cuadrado, en función de las dimensiones de las variables independientes y dependientes, ya que estas están categorizadas con SI o No.

Además, utilizamos la matriz de correlaciones que nos permitió analizar el grado de relación entre las dimensiones de cada variable.

**a) Planteamiento de hipótesis**

**(H<sub>1</sub>)** = El desenvolvimiento de las Cajas Solidarias ha generado un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua hasta diciembre del 2015.

**(H<sub>0</sub>)** = El desenvolvimiento de las Cajas Solidarias no ha generado un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua hasta diciembre del 2015.

## b) Nivel de significación

El nivel de significación utilizado alfa  $\alpha$  es del 0,05 es decir la probabilidad de cometer un error tipo I “rechazar la hipótesis alternativa siendo esta verdadera” es tan solo del 5% como su valor es pequeño es muy difícil que se cometa este error que viene a ser la razón de nuestro estudio.

**Tabla 90**

### Grados de libertad en base a las dimensiones

VARIABLES	SI	NO	Total Vertical
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b>			
Dimensión financiera	3	0	3
Dimensión social	1	0	1
Dimensión económica	1	1	2
<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>			
Dimensión crecimiento empresarial	3	0	3
Dimensión empleo	1	1	2
Dimensión calidad de vida	2	1	3
Dimensión ingreso per cápita	2	0	2
Dimensión política gubernamental	2	0	2
Dimensión capital social	1	0	1
<b>Total horizontal</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>19</b>

En la tabla se puede observar que se cuenta con 9 dimensiones que se constituyen en filas y 2 columnas tanto de la variable independiente como de la variable dependiente.

Gl= grados de libertad.

$gl = (\text{número de columnas} - 1) (\text{número de filas} - 1)$

$gl = (2 - 1) (9 - 1)$

$$gl = (1) (8)$$

$$gl = 8$$

Con 8 grados de libertad y un nivel de significancia el estadístico chi-cuadrado que delimita la zona de aceptación y la zona de rechazo es:

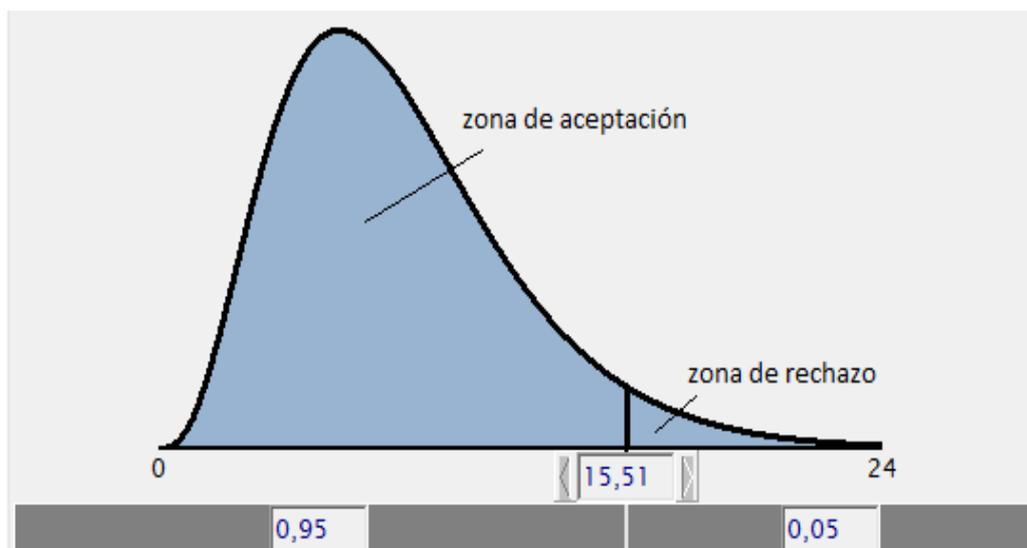


Figura 24 Nivel de significancia

Tabla 91

Grados de libertad

Grados de libertad (GI)	0.05	0.01
1	3.841	6.635
2	5.991	9.210
3	7.815	11.345
4	9.488	13.277
5	11.070	15.086
6	12.592	16.812
7	14.067	18.475
8	<b>15.507</b>	<b>20.090</b>
9	16.919	21.666
10	18.307	23.209

### Regla de decisión

La hipótesis nula se aceptaría, si el valor de Chi cuadrado a calcularse es menor a  $\chi^2_t = 15.51$ , caso contrario se rechaza la hipótesis nula.

### c) Cálculo de Chi – Cuadrado

Después de construidas las variables, se procede a aplicar la fórmula matemática para el cálculo de Chi cuadrado:

$$X^2 = \sum \frac{x(O - E)^2}{E}$$

**Tabla 92**

### Cálculo de Chi – Cuadrado

VALORES OBSERVADOS	VALORES ESPERADOS	$\frac{(O - E)^2}{E}$
3	2,526	0,09
1	0,842	0,03
1	1,684	0,28
3	2,526	0,09
1	1,684	0,28
2	2,526	0,11
2	1,684	0,06
2	1,684	0,06
1	0,842	0,03
0	0,474	0,47
0	0,158	0,16
1	0,316	1,48
0	0,474	0,47
1	0,316	1,48
1	0,474	0,58
0	0,316	0,32
0	0,316	0,32
0	0,158	0,16
<b>TOTAL</b>	<b>19,000</b>	<b>6,465</b>

#### **d) Análisis y discusión de resultados.**

El chi cuadrado se obtuvo como resultado que:  $\chi^2_c = 6,465$  menor que  $\chi^2_t = 15.51$ , por lo tanto, se encuentra en la zona de aceptación, en consecuencia, se rechaza la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula

#### **e) Conclusión**

Con un nivel de significancia del 5% existe evidencia para afirmar que el desenvolvimiento de las Cajas Solidarias no ha generado un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua hasta diciembre del 2015.

Esto se debe principalmente a que Tungurahua, al ser una provincia industrializada, gran parte de su economía proviene del sector industrial. La principal fuente de financiamiento es a través de las grandes Instituciones Financieras como BanEcuador, la Cámara de Comercio entre otras, esto debido a la cultura financiera que tienen los habitantes y los convenios que se llevan a cabo con las Pymes.

En nuestro estudio se determinó que las Cajas Solidarias funcionan en pequeñas comunidades, algunas de ellas, ubicadas en la zona rural de la provincia. Los créditos se enfocan principalmente en el sector agropecuario que representa la tercera actividad principal de la provincia. Es por esta razón que no genera impacto en la economía de la provincia ya que al ser un organismo pequeño no aporta significativamente a factores económicos como el PIB. Como lo hacen las grandes instituciones que generan fuentes de empleo en la provincia.

A pesar de no representar un aporte en la economía de la provincia, genera una ayuda social en las comunidades donde se encuentran ubicadas ya que contribuyen a mejorar la calidad de vida de los socios, al apoyar emprendimientos, e incentivar los negocios propios.

Sin embargo, a pesar que se ha comprobado que no existe un impacto entre las variables dependiente e independiente se determinó la matriz de

correlaciones que permite observar el grado de relación entre las dimensiones ya expuestas.

**Tabla 93**

**Matriz de correlación**

		Correlaciones					
		Crecimiento empresarial	Empleo	Calidad de vida	Ingreso per cápita	Política Gubernamental	Capital social
<b>Financiera</b>	Correlación de Pearson	,192	-,021	,098	,240*	,697**	1,000**
	Sig. (bilateral)	,107	,860	,411	,042	,000	0,000
	N	72	72	72	72	72	72
<b>Social</b>	Correlación de Pearson	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>
	Sig. (bilateral)						
	N	72	72	72	72	72	72
<b>Económica</b>	Correlación de Pearson	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>	. <sup>a</sup>
	Sig. (bilateral)						
	N	72	72	72	72	72	72
*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).							
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).							
a. No se puede calcular porque, como mínimo, una de las es constante.							

**Tabla 94**

**Nivel de correlación de las variables**

Correlación negativa perfecta: -1

Correlación negativa muy fuerte: -0,90 a -0,99

Correlación negativa fuerte: -0,75 a -0,89

Correlación negativa media: -0,50 a -0,74

Correlación negativa muy débil: -0,10 a -0,24

No existe correlación alguna: -0,99 a +0,09

Correlación positiva muy débil: +0,10 a + 0,24

Correlación positiva débil: +0,25 a +0,49

Correlación positiva media: +0,50 a +0,74

Correlación positiva fuerte: +0,75 a +0,89

Correlación positiva muy fuerte: +0,90 a +0,99

Correlación positiva perfecta: +1

Fuente: (Levine, 2006)

Como se observa la dimensión financiera refleja un valor de correlación de Pearson de 0.697 con la política gubernamental, lo que representa una relación media positiva con esta variable, considerando un nivel de significancia del 5%, es decir que las Cajas Solidarias, impulsadas por las acciones que el gobierno emprende para resolver las necesidades de la población han creado varias facilidades crediticias siendo la más representativa la mayor accesibilidad a los créditos por medio de la caja, de igual manera poseen una tasa de interés baja y mantiene menos trámites en el proceso crediticio.

Otra relación que mantiene con política gubernamental se basa en el impulso de los emprendimientos que se desarrollan dentro de la comunidad, causando por medio de los créditos el adecuado financiamiento de sus ideas emprendedoras en nuevos proyectos de negocios; según la encuesta que se realizó a los directivos de las Cajas Solidarias.

También la dimensión financiera refleja un valor de correlación de Pearson de 1 con el capital social, lo que demuestra que tiene una correlación positiva perfecta con esta variable es decir que las Cajas Solidarias han crecido a nivel financiero con el aporte que realizan los socios; los cuales son destinados para fortalecer y mejorar económicamente la comunidad a la que pertenecen; por medio del desarrollo de proyectos productivos como la industrialización de alimentos o asociativos para formar grupos femeninos de trabajo que han sido planificados y organizados por las Cajas Solidarias.

## CAPÍTULO V

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DE LA INVESTIGACIÓN EN LAS CAJAS SOLIDARIAS

#### 5.1. Conclusiones

- Al visitar las diferentes Cajas Solidarias de la Provincia de Tungurahua, pudimos determinar que no todas disponían de información económica y financiera que respalde sus actividades, tres Cajas Solidarias registradas por la UCABANPE manifestaron que sus estados se encontraban desactualizados y otra mencionó que los habían perdido (tabla 4); como se pudo evidenciar dentro de las entrevistas. Es por ello que se tomó en consideración para el estudio del trabajo investigativo a las cuatro Cajas más representativas y a las que disponían de la información financiera para poder realizar nuestro trabajo; (tabla 5).
- Al realizar los análisis financieros a las Cajas Solidarias, se pudo evidenciar que los códigos de las cuentas del Estado de Situación Financiera y de Resultados no se encontraban debidamente clasificadas, como se muestra en la tabla N° 32 y 33, lo cual generó confusión al momento de seleccionar las cuentas para poder calcular los indicadores financieros, y determinar la situación financiera real de la intermediación financiera.
- Se evidenció que algunas Cajas Solidarias no mantienen una adecuada clasificación de la cartera de crédito, como se muestra en la tabla N° 32, por lo cual no se puede calcular la morosidad de la cartera, debido a que mantienen los créditos por cobrar y vencidos de manera general sin la correcta categorización; por lo tanto, dificultan la revisión del riesgo crediticio y un adecuado control de la morosidad.
- Se comprobó mediante un cuadro comparativo del cálculo de los indicadores financieros, (tabla N° 28), que las Cajas Solidarias, mantienen una tendencia irregular, esto se debe principalmente a factores internos y externos de las Cajas Solidarias, como el sector, actividad económica y tiempo de duración de cada de una de ellas. La tendencia de la participación de los activos productivos desde el año 2013 hasta el año 2015 son favorables ya que se mantiene en un índice

del 84,04% en promedio, ya que cumplen con lo establecido en la nota N° 1, de la Superintendencia de Bancos y Seguros, donde se establece que la relación entre más alta es mejor demostrando que se están canalizando de manera adecuada el activo.

- El total de los activos no están comprometidos con terceros ya que el nivel de financiamiento es del 32% al 80%. La liquidez de las diferentes instituciones no es adecuada ya que sus niveles están por debajo de los índices normales o pertinentes para el correcto respaldo de los pagos a corto plazo; manteniendo índices menores desde 6,62% hasta el 50%. En cuanto a la eficiencia administrativa y financiera se determinó que no se ejecutan de manera adecuada los recursos que disponen.
- Las Cajas Solidarias generan un impacto positivo en los socios, (tabla N° 6), ya que han contribuido a superar su condición de pobreza por medio del impulso de emprendimientos que les ayudó a generar su negocio propio, incrementar sus ingresos y adquirir servicios básicos para mejorar la calidad de vida de los mismos.
- Otro de los beneficios importantes que forjan las Cajas Solidarias son los proyectos productivos y asociativos que se desarrollan en cada una de las comunidades donde se encuentran ubicadas; como por ejemplo el proyecto de industrialización y transformación de las plantas aromáticas en productos para el consumidor, ya que han permitido un desarrollo social y económico de los socios.
- Se comprobó mediante el cálculo del chi-cuadrado (tabla N° 38), que se obtuvo como resultado que:  $\chi^2_c = 6,465$  menor que  $\chi^2_t = 15,51$ , por lo tanto las Cajas Solidarias no generan un impacto en el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua; ya que su economía se basa principalmente en el sector industrial; siendo las principales fuentes de financiamiento la Cámara de Comercio, BanEcuador y las grandes instituciones financieras, debido a la cultura financiera y los convenios que se llevan a cabo. Sin embargo, las Cajas Solidarias constituyen una estrategia social que ayudan a mejorar el crecimiento de la economía de las comunidades para satisfacer necesidades sociales.

## 5.2. Recomendaciones

- Los directivos de la Unión de Cajas y Bancos Comunales de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador, UCABANPE, supervisen de manera periódica las actividades que realizan las Cajas y los documentos que respalden las mismas. Con la finalidad de generar mayor control y compromiso con los directivos de cada Caja Solidaria.
- Las Cajas Solidarias deben mantener clasificados sus estados en base al Catalogo Único de Cuentas proporcionado por la Superintendencia de Bancos y que es de uso tanto de las entidades del sistema financiero público y privado.
- Los directivos de las Cajas Solidarias deben elaborar un plan de cuentas actualizado que les permita identificar y clasificar cada una de sus cuentas en un orden correcto, lo que además les facilitará el registro de las operaciones y les permitirá conocer con mayor exactitud la morosidad que generan los créditos otorgados.
- Incrementar análisis financieros periódicos que le permitan conocer sus fortalezas, debilidades, oportunidades y posibles amenazas de su mercado competitivo lo que generara nuevas estrategias para poder canalizar de manera adecuada sus recursos.
- Motivar a la comunidad mediante capacitaciones sobre la importancia y beneficios de la correcta utilización de sus créditos para poder mejorar su cultura financiera. De igual manera investigar mecanismos que permitan impulsar convenios gubernamentales para mejorar las condiciones sociales de los socios.
- La UCABANPE al ser un organismo de apoyo, debería gestionar mayores recursos para las Cajas Solidarias y Bancos Comunales para que estos puedan cubrir de manera más amplia las diferentes demandas de los socios de las distintas comunidades.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acevedo, A., & Lopez, A. (1986). *El proceso de la entrevista conceptos y modelos*. Limusa .
- Agencia Pública de Noticias del Ecuador y Suramerica. (2015). *andes*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.andes.info.ec/es/noticias/crecimiento-economico-sociedad-menos-desigual-entre-logros-alcanzados-ultimos-8-anos>
- Aizaga y Segura. (2013). *Propuesta para el fortalecimiento de la Caja Solidaria Kuri Muyu de mujeres indígenas migrantes en el Barrio de San Roque del cantón Quito, Provincia de Pichincha*. Recuperado el 28 de Octubre de 2016, obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1503/1/T-UCE-0005-311.pdf>
- Arrevillaga, N. M. (2002). *Practicas de ahorro y crédito popular en México*. Recuperado el 20 de Noviembre de 2016, obtenido de <http://www.reseau-amerique-latine.fr/ceisal-bruxelles/ESE/ESE-5-MENDOZA-ARREVILLAGA.pdf>
- Bastidas, Delgado, O., & Richer, M. (2001). Economía Social y Economía Solidaria: intento de definición. *CAYAPA Revista Venezolana de Economía Social*, 1(1).
- Castillo, P. (2011). Política Económica: Crecimiento Económico, Desarrollo Económico, Desarrollo Sostenible. *Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho*, 2.
- Catucuago, M. (2014). *Las Cajas de Ahorro de la Parroquia González Suárez y su Incidencia en el Desarrollo Socioeconómico del Sector*. Recuperado el 28 de Octubre de 2016, obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/3178/1/02%20IEF%20076%20TESIS.pdf>

- CEPAL. (2013). *Financiamiento para el Desarrollo Comisión Económica para América Latina y El Caribe*. Recuperado el 11 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.cepal.org/cgi-bin/getprod.asp?xml=/ues/noticias/paginas/4/22804/P22804.xml&xsl=/ues/tpl/p18f-st.xsl&base=/ues/tpl/top-bottom.xsl>
- Cesar Augusto, B. (2006). *Metodología de la Investigación*. México, D.F.: Pearson Education.
- Coba, E., & Diaz, J. (2014). *Ecuador en cifras*. Recuperado el 13 de diciembre de 2016, obtenido de Analitika: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Revistas/Analitika/volum-multimedia/ANALitica7/files/assets/downloads/page0037.pdf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). Recuperado el 23 de Noviembre de 2016, obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2013). *Ministerio Coordinador de Política Económica*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/librocepal.pdf>
- CONCEPTO.DE. (2015). *Concepto de Desarrollo económico*. Recuperado el 25 de Noviembre de 2016, obtenido de <http://concepto.de/desarrollo-economico/>
- Constitucion del Ecuador . (2008). Recuperado el 12 de Octubre de 2016, obtenido de [http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion\\_de\\_bol-sillo.pdf](http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bol-sillo.pdf)

- Constitucion del Ecuador. (2008). Capítulo cuarto Soberanía Económica. *Sistema económico y política económica*.
- Constitución del Ecuador. (2008). Capítulo cuarto Soberanía Económica. *Sistema económico y política económica*, ART. 283.
- Coraggio, J. (2011). Recuperado el 14 de diciembre de 2016, obtenido de <http://www.coraggioeconomia.org/jlc/archivos%20para%20descargar/economiasocial.pdf>
- Da Ros, S. (2007). *Unircoop*. Recuperado el 13 de diciembre de 2016, obtenido de <http://www.oescj.org.ec/pdf/biblioteca/articulos/Economia-solidaria-aspectos-teoricos.pdf>
- Eco. Fonseca, P. (s/f). *Analisis Economico*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2016, obtenido de Revista virtual de investigación económica: <http://analiseconomico.info/index.php/using-joomla/extensions/components/content-component/article-category-blog/93-eco-patricio-fonseca>
- Economia de México. (s/f). *Factores que Indican el Crecimiento Económico*. Recuperado el 10 de Octubre de 2016, obtenido de <https://sites.google.com/site/economimex/factores-que-indican-el-crecimiento-economico>
- El Universo. (2016). *UE*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.eluniverso.com/noticias/2016/08/05/nota/5725866/cepal-economia-decrecera-25>
- ESAN. (2016). *conexiónesan*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2016, obtenido de conexiónesan: <http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/los-indicadores-ethos-de-responsabilidad-social-empresarial/>
- ESEMEX 2C. (2015). *Factores que indican el Crecimiento y Desarrollo Económico*. Recuperado el 05 de Noviembre de 2016, obtenido de

<https://esemex2c.wordpress.com/2015/03/02/factores-que-indican-el-crecimiento-y-desarrollo-economico/>

Estudiantes de educación infantil. (2015). *Motivación y cambios de actitud*. Recuperado el 12 de diciembre de 2016, obtenido de <http://motivacionyactitudes.blogspot.com/2015/04/teoria-de-la-equidad-de-stacey-adams.html>

EXPLORABLE. (2008). *Muestreo no probabilístico*. Recuperado el 21 de Diciembre de 2016, obtenido de <https://explorable.com/es/muestreo-no-probabilistico>.

FitzGerald, V. (2007). *Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2016, obtenido de [http://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7\\_Valpy-FitzGerald.pdf](http://www.fundacionsistema.com/wp-content/uploads/2015/05/PPIOS7_Valpy-FitzGerald.pdf)

Galindo, L. (1998). *Técnicas de investigación en sociedad, cultura y comunicación*. México, D.F.: Pearson Educación.

González, O. (2013). *Razones Financieras*. Recuperado el 2 de diciembre de 2016, obtenido de <http://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/341-razones-financieras>.

Grajales, T. (2000). *Tipos de Investigación*. Recuperado el 09 de Enero de 2017, obtenido de <http://tgrajales.net/investipos.pdf>

Guerra, P. (2004). Economía de la Solidaridad: Consolidación de un concepto a veinte años de sus primeras elaboraciones. . *OIKOS*, 17.

Guerra, P. (2004). *Revista OIKOS*. 17. Recuperado el 13 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.asocam.org/biblioteca/files/original/36fd91ca0798114d29740e0678021b8c.pdf>

Guerra, P., Jacome, H., & Ppaez, J. (2014). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 11 de diciembre de 2016, obtenido

de

<http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/LIBRO%20FINAL.pdf/89adfabd-12a5-4efe-ad7a-b5a7f92bcc75>

Heinemann, K. (2003). *Introducción a la metodología de la investigación empírica*. Barcelona: Paidotribo.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. México, D.F.: MCGRAWHILLIINTERAMERICMA EDITORES, SA DE C.V.

Ibave González, J. L. (s.f.). *El Problema de Investigación: Curso de Investigación Aplicada*. Recuperado el 05 de Diciembre de 2016, obtenido de [http://ibaveproyectosinvestigacionaplic.weebly.com/uploads/1/0/7/4/10741354/problema\\_de\\_investigacin.pdf](http://ibaveproyectosinvestigacionaplic.weebly.com/uploads/1/0/7/4/10741354/problema_de_investigacin.pdf)

IBM. (s.f.). *Herramientas básicas para el análisis estadístico*. Recuperado el 19 de Enero de 2017, obtenido de <http://www-03.ibm.com/software/products/es/spss-stats-base>

Imperial, R. (2004). Las Cajas de Ahorro instrumentos de la sociedad civil. *Comercio Exterior*, 54(7).

Instituto Ethos de Empresa de Responsabilidad Social. (2007). *Instituto Ethos*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2016, obtenido de Instituto Ethos: [http://www1.ethos.org.br/EthosWeb/arquivo/0-Abbe2011\\_Indic\\_ETHOS\\_ESP.pdf](http://www1.ethos.org.br/EthosWeb/arquivo/0-Abbe2011_Indic_ETHOS_ESP.pdf)

Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria, IEPS. (2012). *Ley De La Economía Popular y Solidaria*. Rcuperado el 11 de Diciembre de 2016, obtenido de [http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley\\_economia\\_popular\\_solidaria.pdf](http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf)

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2016). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo – ENEMDU*. Recuperado el 22 de

Febrero de 2017, obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2016/Junio\\_2016/Reporte-Pobreza%20y%20desigualdad-Junio-2016.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2016/Junio_2016/Reporte-Pobreza%20y%20desigualdad-Junio-2016.pdf)

Instituto Nacional del Cooperativismo. (s.f.). *INACOOB*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2016, obtenido de INACOOB: <http://www.inacoop.org.uy/products/principios-y-valores-cooperativos/>

Jácome, H. (2013). *ECUDORINMEDIATO.com*. Recuperado el 24 de Noviembre de 2016, obtenido de [http://www.ecudorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news\\_user\\_view&id=188555](http://www.ecudorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=188555)

Jaramillo, L. (2008). *Emprendimiento: Concepto básico en competencias*. Recuperado el 03 de Enero de 2017, obtenido de <https://guayacan.uninorte.edu.co/divisiones/iese/lumen/ediciones/7/articulos/emprendimiento.pdf>

Levine, D. M. (2006). *Estadística para administración*. México, D.F.: Pearson Educación.

Ley de La Economía Popular y Solidaria. (2015). *Ministerio de Inclusión Económica y Social*. Recuperado el 12 de Octubre de 2016, obtenido de [http://www.economiasolidaria.org/files/Ley\\_de\\_la\\_economia\\_popular\\_y\\_solidaria\\_ecuador.pdf](http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf)

María Teresa, C. P. (2012). *Metodología de La Investigación*. México: TRILLAS.

Marina A, C. M. (2014). *Las Cajas de Ahorro de la Parroquia González Suárez y su Incidencia en el Desarrollo Socioeconómico del Sector*. Recuperado el 11 de Enero de 2017, obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/3178/1/02%20IEF%20076%20TESIS.pdf>

- Martinez, B. (1 2012). *Factores que Indican el Crecimiento Económico*. Recuperado el 20 de Octubre de 2016, obtenido de <http://uaribmg.blogspot.com/2012/10/factores-que-indican-el-crecimiento.html>
- Martinez, H. (s.f.). *Indicadores Financieros y su Interpretación*. Recuperado el 12 de Octubre de 2016. obtenido de <http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/IndicadoresFinancieros.pdf>
- Mira, A. (2016). *Repositorio Institucional UNIANDES*. Recuperado el 11 de diciembre de 2016, obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/4376/1/TUIAB058-2016.pdf>
- Moyolema, M. (2011). *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Y Credito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. Tesis, Ambato.
- Muñoz, P. (2015). La Economía Popular y Solidaria, un eje clave del sistema económico. *Chakana, Revista de Análisis de la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (Senplades)*, 3.
- Perez, M. (2013). *Crecimiento Económico*. Recuperado el 21 de Septiembre de 2016, obtenido de <http://www.uv.mx/personal/marisperez/files/2013/08/4-Crecimiento-Economico.pdf>
- Pimienta, R. (2000). *Universidad Autonoma Metropolitana*. Recuperado el 16 de Enero de 2017, obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/267/26701313.pdf>
- Preciado, F. (2004). *digeset*. Recuperado el 11 de diciembre de 2016, obtenido de [http://digeset.ucol.mx/tesis\\_posgrado/Pdf/PRECIADO\\_RINCON\\_FRA NCISCO\\_JAVIER.pdf](http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/PRECIADO_RINCON_FRA NCISCO_JAVIER.pdf)

- Punset, E. (2012). *Mans Unides*. Recuperado el 12 de diciembre de 2016, obtenido de <http://mansunides.org/es/noticia/teoria-solidaridad-elsa-punset>
- Razeto, L. (1999). *asocam.org*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.luisrazeto.net/content/la-econom%C3%ADa-solidaria-concepto-realidad-y-proyecto>
- Salas, O. A. (2008). *Comprender la Contabilidad y las Finanzas*. Barcelona: Gestión 2000 Planeta DeAgostini Profesional y Formación, sl.
- Secretaría de Economía Popular y Solidaria. (2015). *SEPS*. Recuperado el 4 de diciembre de 2016, obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?las-formas-de-organizacion-de-la-economia-popular-y-solidaria>
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2013). *Plan Nacional del Buen Vivir*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2016, obtenido de <http://www.buenvivir.gob.ec/descarga-objetivo>
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2013-2017). *Agenda Zonal ZONA 3-Centro*. Recuperado el 22 de Febrero de 2017, obtenido de [www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/11/Agenda-zona-3.pdf](http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/11/Agenda-zona-3.pdf)
- SENPLADES. (2015). *Agenda Zonal 3*. Recuperado el 19 de Julio de 2016, obtenido de <http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/11/Agenda-zona-3.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *SEPS*. Recuperado el 5 de diciembre de 2016, obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?los-principios-de-la-economia-popular-y-solidaria-aportan-al-buen-vivir>
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2000). Recuperado el 07 de Enero de 2017
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015).

Tesis de investigadores. (1 de Julio de 2011). *Investigación de Campo. Manual UPEL*. Recuperado el 09 de Enero de 2017, obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/07/investigacion-de-campo-manual-upel.html>

Unidad de Comunicación Intercultural. (26 de 07 de 2013). *Las Cajas Solidarias y los Bancos Comunales fortalecen su base de capital*. Recuperado el 23 de Octubre de 2016, obtenido de [http://www.codenpe.gob.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=239:las-cajas-solidarias-y-los-bancos-comunales-fortalecen-su-base-de-capital&catid=78&Itemid=757](http://www.codenpe.gob.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=239:las-cajas-solidarias-y-los-bancos-comunales-fortalecen-su-base-de-capital&catid=78&Itemid=757)

Vásconez, G. (Mayo de 2010). *El Riesgo de Crédito en las Micro Finanzas*. Recuperado el 03 de Enero de 2017, obtenido de <http://cemla.org/actividades/2010/2010-05-EducacionFinanciera/Riesgo-credito-micrfinanzas.pdf>



**ESPE**  
 UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
 INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
 ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**CERTIFICADO**

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas:  
 Andrea Carolina Baca Ramírez y Myriam Yolanda Molina Zapata.

En la ciudad de Latacunga a los dieciocho días del mes de mayo del 2017.

  
 Econ. Francisco Caicedo A.

DIRECTOR DEL PROYECTO

**Aprobado por:**

  
 Ing. Julio Tapia  
 DIRECTOR DE CARRERA

  
 Dr. Juan Carlos Díaz  
 SECRETARIO ACADÉMICO