



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TEMA: “DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS
CAJAS SOLIDARIAS EN LA ZONA CENTRO DEL PAÍS Y SU
IMPACTO ECONÓMICO SOCIAL DENTRO DE LA MATRIZ
PRODUCTIVA, EN EL PERIODO 2013-2015”**

AUTORAS:

**MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO
SANDY MISHHELL HEREDIA PAILLACHO**

DIRECTOR:

ECON. FRANCISCO MOSQUERA

LATACUNGA

2016



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, “**DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS EN LA ZONA CENTRO DEL PAÍS Y SU IMPACTO ECONÓMICO/ SOCIAL DENTRO DE LA MATRIZ PRODUCTIVA, EN EL PERIODO 2013-2015**” realizado por las señoritas **MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO y SANDY MISHELL HEREDIA PAILLACHO**, 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 **MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO y SANDY MISHELL HEREDIA PAILLACHO** para que lo sustenten públicamente.

Latacunga, Octubre del 2016

ECON. FRANCISCO MOSQUERA

DIRECTOR



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, **MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO** y **SANDY MISHHELL HEREDIA PAILLACHO**, con cédula de identidad N° 0503951139 y 1719086579, declaramos que este trabajo de titulación “**DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS EN LA ZONA CENTRO DEL PAÍS Y SU IMPACTO ECONÓMICO SOCIAL DENTRO DE LA MATRIZ PRODUCTIVA, EN EL PERIODO 2013-2015**” 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 responsable del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

Latacunga, Octubre del 2016

MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO

C.C.: 0503951139

SANDY MISHHELL HEREDIA PAILLACHO

C.C.: 1719086579



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotras **MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO** y **SANDY MISHHELL HEREDIA PAILLACHO**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en la biblioteca Virtual de la institución el presente trabajo de titulación “**DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS EN LA ZONA CENTRO DEL PAÍS Y SU IMPACTO ECONÓMICO SOCIAL DENTRO DE LA MATRIZ PRODUCTIVA, EN EL PERIODO 2013-2015**” cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, Octubre del 2016

MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO

C.C.: 0503951139

SANDY MISHHELL HEREDIA PAILLACHO

C.C.: 1719086579

DEDICATORIA

A Dios por haberme iluminado y sobre todo por darme la sabiduría necesaria para llegar a alcanzar la meta tan deseada.

A mi madre por ser el pilar fundamental de mi vida, por ser una mujer luchadora, trabajadora, ejemplar, amiga, confidente y sobre todo por guiarme para ser una gran persona, gracias por ser la mejor mamá del mundo que gracias a tus esfuerzos me regalaste e hiciste de mí una profesional.

A mi hermano por ser como un padre para mí, por ser mi ejemplo a seguir, por nunca dejarnos solas y siempre estar pendiente de nosotras, por tu ayuda, por tus consejos y consentimientos simplemente gracias.

A mi padre que a pesar de que esta en el cielo me has guiado con tus bendiciones para ser una mujer de bien.

Aquellas personas que de una u otra manera me brindaron su apoyo incondicional en el transcurso de esta etapa de mi vida.

MÓNICA ANCHATUÑA

DEDICATORIA

A Dios por haberme dado una segunda oportunidad de vida, para poder culminar una de mis etapas y logros con satisfacción.

A mis padres, pilar fundamental en mi desarrollo profesional, quienes con sus enseñanzas me han sabido inculcar valores y principios para ser una mejor persona; y, a base de esfuerzo y sacrificio me han brindado el mejor regalo: la educación.

A mi esposo e hija, quienes son mi motor y motivo principal para salir adelante, quienes con su comprensión, paciencia y amor incondicional me dan la fortaleza para culminar con éxito cada una de mis metas.

A mis hermanos, quienes son mi soporte absoluto en cada triunfo y fracaso, siendo mi mano derecha ante cualquier dificultad.

A mi familia en general, quienes me han brindado su apoyo incondicional en todo momento, ya que gracias a sus consejos y acciones me han demostrado el significado de perseverancia y unión familiar.

A la memoria de mi abuelita Olimpia, mi ángel, quien con sus bendiciones guía cada uno de mis pasos hacia el camino de la superación.

SANDY HEREDIA

AGRADECIMIENTO

A Dios quien con sus bendiciones nos ha dado la sabiduría necesaria para culminar esta etapa con satisfacción.

A nuestros padres quienes nos han acompañado en cada momento, como guía, soporte y fortaleza; quienes nos ofrecieron siempre una palabra de aliento para para luchar ante cualquier adversidad.

A nuestros hermanos quienes se han convertido en el apoyo y fortaleza en cada etapa de nuestras vidas.

A nuestr@s amig@s y personas especiales que contribuyeron de una u otra manera con su ayuda y consejos en el trayecto de esta etapa.

A nuestro tutor Econ. Francisco Mosquera, quien gracias a su paciencia y enseñanza nos ha impartido constantemente sus conocimientos, quien con su sinceridad y responsabilidad ha sido nuestro guía principal en el desarrollo del trabajo de titulación.

A nuestros docentes que en el transcurso de nuestra vida universitaria nos han compartido sus conocimientos, que nos han permitido llegar a ser unas profesionales de éxito.

A nuestra querido Director de Carrera Ing. Julio César Tapia quien nos ha brindado su apoyo incondicional, siendo una de las personas que nos ha guiado en el transcurso de nuestra etapa universitaria.

A nuestra querida Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L que nos abrió sus puertas brindándonos una formación académica de excelencia.

MONY Y SANDY

ÍNDICE DE CONTENIDOS

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	iii
AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE FIGURAS	xiii
ÍNDICE DE ECUACIONES	xv
RESUMEN	xvi
ABSTRACT	xvii

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1 Tema de Investigación	1
1.2 Área de Influencia	1
1.2.1 Área de Intervención	1
1.2.2 Área de Influencia Directa	1
1.2.3 Área de Influencia Indirecta	1
1.3 Planteamiento del Problema	2
1.3.1 Contextualización	2
a. Macro	2
b. Meso	3
c. Micro	4
d. Árbol de Problemas	6
e. Análisis Crítico	7
1.4 Objetivos	7
1.4.1 Objetivo General	7
1.4.2 Objetivos Específicos	8
1.5 Justificación e Importancia	8

1.6	Variables de Investigación	9
1.6.1	Variable Independiente	9
1.6.2	Variable Dependiente.....	10
1.6.3	Hipótesis	10

CAPÍTULO II

2.	MARCO TEÓRICO	11
2.1	Antecedentes de la Investigación	11
2.2	Caja Solidaria.....	13
2.3	Base Legal de las Cajas Solidarias.....	14
2.3.1	Constitución de la República.....	14
2.3.2	Ley de Economía Popular y Solidaria	15
2.3.3	Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria	15
2.4	Diagnóstico	16
2.5	Análisis de la Zona 3.....	17
2.5.1	Análisis de la provincia de Cotopaxi	17
a.	Factores Económicos.....	18
b.	Factores Sociales.....	19
2.5.2	Análisis de la provincia de Tungurahua	19
a.	Factores Económicos.....	20
b.	Factores Sociales.....	21
2.5.3	Análisis de la provincia de Chimborazo	22
a.	Factores Económicos.....	23
b.	Factores Sociales.....	23
2.6	Matriz Productiva	24
2.6.1	Efectos de la Matriz Productiva en el Ecuador.....	25
a.	La Matriz Productiva	25
b.	El cambio de la matriz productiva	26
c.	Diferenciación de las matrices productivas	27
2.7	Impacto Económico.....	27
2.8	Impacto Social	28
2.9	Herramientas Administrativas	28
2.10	Evaluación Financiera.....	28

2.10.1	TIR	30
2.10.2	VAN.....	30
2.10.3	PAY-BACK.....	31

CAPÍTULO III

3.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	33
3.1	Tipo y diseño de Investigación de las Cajas Solidarias.....	33
3.2	Tamaño de la Población	33
3.3	Muestra	34
3.3.1	Muestreo Aleatorio	34
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	35
3.5	Diseño de la encuesta.....	36

CAPÍTULO IV

4.	DIAGNÓSTICO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS	39
4.1	Aplicación de herramientas financieras.....	57
4.1.1	Estados Financieros.....	57
a.	Estado de Situación Financiera	58
b.	Estados de Resultados	62
4.1.2	Análisis Vertical.....	66
4.1.3	Análisis Horizontal	78
4.2	Aplicación de herramientas económicas.....	90
4.2.1	VAN.....	90
4.2.2	TIR	92
4.2.3	PAY-BACK.....	94

CAPÍTULO V

5.	EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS	95
5.1	Indicadores Financieros básicos	95
5.1.1	Índices de Liquidez	95
5.1.2	Índices de Rentabilidad.....	99
5.1.3	Índices de Endeudamiento.....	103

5.1.4	Índices de Actividad	107
5.1.5	Índices de Morosidad	111
5.2	Indicadores Financieros avanzados.....	112
5.2.1	VAN.....	112
5.2.2	TIR	113
5.2.3	PAY-BACK.....	114
5.3	Análisis del impacto de las Cajas Solidarias de la Zona Centro en la matriz productiva.....	118
5.3.1	Análisis 2013-2014	119
5.3.2	Análisis 2015.....	123

CAPÍTULO VI

6.	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	127
6.1	Comprobación de la hipótesis.....	127
6.2	Conclusiones.....	128
6.3	Recomendaciones	130

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	132
---	------------

ANEXOS.....	136
--------------------	------------

ANEXO 1: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

ANEXO 2: LISTADO DE CAJAS SOLIDARIAS DE LA ZONA CENTRO DEL PAÍS

ANEXO 3: ENCUESTAS REALIZADAS A LAS CAJAS SOLIDARIAS DE LA ZONA CENTRO DEL PAÍS

ANEXO 4: ESTADO FINANCIEROS DE LAS CAJAS SOLIDARIAS EN ESTUDIO

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cantones de la Provincia de Cotopaxi.....	17
Tabla 2 Factores Económicos de Cotopaxi	18
Tabla 3 Factores Sociales de Cotopaxi	19
Tabla 4 Factores Económicos de Tungurahua.....	20
Tabla 5 Factores Sociales de Tungurahua.....	21
Tabla 6 Cantones de la Provincia de Chimborazo.....	22
Tabla 7 Factores Económicos de Chimborazo	23
Tabla 8 Factores Sociales de Chimborazo.....	23
Tabla 9 Diferencias entre matrices productivas.....	27
Tabla 10 Pregunta 1. Tipos de Financiamiento	39
Tabla 11 Pregunta 2. Ayuda al desarrollo económico	41
Tabla 12 Pregunta 3. Sistema Contable.....	42
Tabla 13 Pregunta 4. Herramientas administrativas.....	43
Tabla 14 Pregunta 5. Tipos de herramientas administrativas.....	44
Tabla 15 Pregunta 6. Presentación de Estados Financieros.....	46
Tabla 16 Pregunta 7. Análisis Financiero a estados financieros	47
Tabla 17 Tipos de análisis financieros.....	48
Tabla 18 Pregunta 8. Evaluación Financiera.....	49
Tabla 19 Pregunta 9. Evaluación al último periodo	50
Tabla 20 Pregunta 10. Aplicación de índices financieros	51
Tabla 21 Pregunta 11. Tipos de índices	52
Tabla 22 Pregunta 12. Mejora en la toma de decisiones.....	53
Tabla 23 Pregunta 13. Existencia del manual de funciones	54
Tabla 24 Pregunta 14. Plan Operativo anual.....	55
Tabla 25 Pregunta 15. Intervención de la Universidad	56
Tabla 26 Segmentación de la Economía Popular y Solidaria al 2014	119
Tabla 27 Empleo y Desempleo 2013-2014	120
Tabla 28 Pobreza Rural 2012-2014.....	121
Tabla 29 Cartera Total del Segmento 5.....	121
Tabla 30 Aporte de las Cajas Solidarias a la Cartera Total	122
Tabla 31 Segmentación de la Economía Popular y Solidaria en el 2015 ..	123
Tabla 32 Aporte al PIB 2015.....	124
Tabla 33 Empleo y Desempleo 2015.....	124
Tabla 34 Pobreza Rural 2015.....	125
Tabla 35 Cartera Total del Segmento 5.....	125
Tabla 36 Aporte de las Cajas Solidarias a la Cartera Total	125
Tabla 37 Tabla de Contingencia de variables	127
Tabla 38 Resultado de la prueba de chi-cuadrado	128

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Relación Causa - Efecto	6
Figura 2 Ejes de la Matriz Productiva.....	26
Figura 3 Funciones primordiales de un evaluación Financiera	29
Figura 4 Tipos de financiamientos	40
Figura 5 Ayuda al desarrollo económico	41
Figura 6 Sistema Contable.....	42
Figura 7 Herramientas Administrativas	43
Figura 8 Tipos de herramientas administrativas.....	45
Figura 9 Presentación de Estados Financieros.....	46
Figura 10 Análisis Financiero a estados financieros	47
Figura 11 Tipos de análisis financieros	48
Figura 12 Evaluación Financiera.....	49
Figura 13 Evaluación al último periodo	50
Figura 14 Aplicación de índices financieros	51
Figura 15 Tipos de índices	52
Figura 16 Mejora en la toma de decisiones	53
Figura 17 Existencia del manual de funciones	54
Figura 18 Plan Operativo Anual	55
Figura 19 Intervención de la Universidad	56
Figura 20 Estado de Situación Financiera “Señor de la Calera”	58
Figura 21 Estado de Situación Financiera “Pasa”	60
Figura 22 Estado de Situación Financiera “Sumak Kawsay”	61
Figura 23 Estado de Resultados “Señor de la Calera”	62
Figura 24 Estado de Resultados “Pasa”	64
Figura 25 Estado de Resultados “Sumak Kawsay”	65
Figura 26 Análisis Vertical Estado de Situación “Señor de la Calera”	67
Figura 27 Análisis Vertical Estado de Resultados “Señor de la Calera”	69
Figura 28 Análisis Vertical Estado de Situación “Pasa”	73
Figura 29 Análisis Vertical Estado de Resultados “Pasa”	75
Figura 30 Análisis Vertical Estado de Situación “Sumak Kawsay”	76
Figura 31 Análisis Vertical Estado de Resultados “Sumak Kawsay”	77
Figura 32 Análisis Horizontal Estado de Situación “Señor de la Calera”	79
Figura 33 Análisis Horizontal Estado de Resultados “Señor de la Calera”	80
Figura 34 Análisis Horizontal Estado de Situación “Pasa”	83
Figura 35 Análisis Horizontal Estado de Resultados “Pasa”	86
Figura 36 Análisis Horizontal Estado de Situación “Sumak Kawsay”	87
Figura 37 Análisis Horizontal Estado de Resultados “Sumak Kawsay”	89
Figura 38 Índice de Liquidez 2013 “Señor de la Calera”	95
Figura 39 Índice de Liquidez 2014 “Señor de la Calera”	96
Figura 40 Índice de Liquidez 2015 “Señor de la Calera”	96
Figura 41 Índice de Liquidez 2014 “Pasa”	97

Figura 42	Índice de Liquidez 2015 “Pasa”	97
Figura 43	Índice de Liquidez 2013 “Sumak Kawsay”	98
Figura 44	Índice de Liquidez 2014 “Sumak Kawsay”	98
Figura 45	Índice de Rentabilidad 2013 “Señor de la Calera”	99
Figura 46	Índice de Rentabilidad 2014 “Señor de la Calera”	100
Figura 47	Índice de Rentabilidad 2015 “Señor de la Calera”	100
Figura 48	Índice de Rentabilidad 2014 “Pasa”	101
Figura 49	Índice de Rentabilidad 2015 “Pasa”	101
Figura 50	Índice de Rentabilidad 2013 “Sumak Kawsay”	102
Figura 51	Índice de Rentabilidad 2014 “Sumak Kawsay”	102
Figura 52	Índice de Endeudamiento 2013 “Señor de la Calera”	103
Figura 53	Índice de Endeudamiento 2014 “Señor de la Calera”	104
Figura 54	Índice de Endeudamiento 2015 “Señor de la Calera”	104
Figura 55	Índice de Endeudamiento 2014 “Pasa”	105
Figura 56	Índice de Endeudamiento 2015 “Pasa”	105
Figura 57	Índice de Endeudamiento 2013 “Sumak Kawsay”	106
Figura 58	Índice de Endeudamiento 2014 “Sumak Kawsay”	106
Figura 59	Índice de Actividad 2013 “Señor de la Calera”	107
Figura 60	Índice de Actividad 2014 “Señor de la Calera”	108
Figura 61	Índice de Actividad 2015 “Señor de la Calera”	108
Figura 62	Índice de Actividad 2014 “Pasa”	109
Figura 63	Índice de Actividad 2015 “Pasa”	109
Figura 64	Índice de Actividad 2013 “Sumak Kawsay”	110
Figura 65	Índice de Actividad 2014 “Sumak Kawsay”	110
Figura 66	Índice de Morosidad 2013 “Señor de la Calera”	111
Figura 67	Índice de Morosidad 2014 “Señor de la Calera”	111
Figura 68	Índice de Morosidad 2015 “Señor de la Calera”	111
Figura 69	Índice de Morosidad 2014 “Pasa”	111
Figura 70	Índice de Morosidad 2015 “Pasa”	111
Figura 71	Aporte al PIB 2013-2014.....	120

ÍNDICE DE ECUACIONES

Ecuación 1 Cálculo Tasa Interna de Retorno	30
Ecuación 2 Cálculo Valor Actual Neto	31
Ecuación 3 Cálculo PayBack	32
Ecuación 4 Cálculo VAN “Señor de la Calera”	90
Ecuación 5 Cálculo VAN “Pasa”	91
Ecuación 6 Cálculo VAN “Sumak Kawsay”	91
Ecuación 7 Cálculo TIR “Señor de la Calera”	92
Ecuación 8 Cálculo TIR “Pasa”	93
Ecuación 9 Cálculo TIR “Sumak Kawsay”	93

RESUMEN

En los últimos años las Cajas Solidarias han tomado relevancia porque ha permitido potencializar el desarrollo del sector rural, a través de sus pequeños préstamos que de manera inmediata ayudan a los beneficiarios en el desarrollo de sus procesos productivos permitiendo fortalecer la economía de estos sectores, el presente proyecto de investigación tiene por objetivo realizar el diagnóstico y evaluación financiera de las Cajas Solidarias en la Zona Centro del País y su impacto económico social dentro de la matriz productiva, en el periodo 2013-2015, por medio de un estudio preliminar de las Cajas se ha logrado determinar que están regidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, también cuentan con el apoyo de la UCABANPE, organización creada para el fortalecimiento de las Cajas y bancos comunales asociados, por medio de financiamientos y capacitaciones, con el fin que la gestión de los asociados mejore, además al realizar una evaluación financiera permite a la asociación conocer su situación económica que ayudará a la toma de decisiones, posteriormente se estableció como parámetros financieros de evaluación profunda la utilización del VAN, TIR y PAYBACK permitiendo determinar la viabilidad de la inversión, evidenciando como resultado flujos negativos que sirven de referencia para la propuesta de un mejoramiento en su administración económica. Los resultados de la evaluación financiera prueban que estas pequeñas asociaciones aportan a la matriz productiva creando nuevas fuentes de empleo, a través de créditos pequeños en sectores vulnerables lo que ha permitido el desarrollo de varios micro emprendimientos.

PALABRAS CLAVE:

- **CAJAS SOLIDARIAS – MATRIZ PRODUCTIVA**
- **DIAGNÓSTICO FINANCIERO**
- **EVALUACIÓN FINANCIERA**
- **INDICADORES FINANCIEROS**

ABSTRACT

In recent years the Solidarity Savings Banks have taken important because it has allowed potentiate the development of the rural sector through their small loans immediately assist beneficiaries in the development of production processes enabling strengthen the economy of these sectors, this research project aims to make the diagnosis and financial evaluation of the Solidarity banks in the Central Zone of the country and its social economic impact within the productive matrix, in the period 2013-2015, through a preliminary study of the boxes it has been determined that they are governed by the Superintendency of Popular Economy and Solidarity, also supported the UCABANPE, an organization created to strengthen banks and associated community banks, through funding and training, so that the management partners also improve to make a financial assessment allows the association concer economic situation that will help the decision, then the use of NPV, IRR and Payback was established as financial parameters of depth evaluation allowing to determine the feasibility of investment flows showing negative results which serve as reference for the proposal for an improvement in their economic management. The results of the financial evaluation show that these small associations contribute to the productive matrix creating new employment opportunities through small loans in vulnerable sectors which has allowed the development of several micro enterprises

KEY WORDS:

- **CASH SOLIDARITY**
- **DIAGNOSIS**
- **FINANCIAL EVALUATION**
- **MATRIX PRODUCTION**
- **FINANCIAL INDICATORS**

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de Investigación

“Diagnóstico y evaluación financiera de las Cajas Solidarias en la Zona Centro del País y su impacto económico social dentro de la matriz productiva, en el periodo 2013-2015”.

1.2 Área de Influencia

1.2.1 Área de Intervención

Cajas Solidarias

1.2.2 Área de Influencia Directa

Estado actual y aporte en la matriz productiva de las Cajas Solidarias de la Zona Centro del País.

1.2.3 Área de Influencia Indirecta

Estado actual y aporte en la matriz productiva de las Cajas Solidarias de las Zonas cercanas a la Zona Centro del País.

1.3 Planteamiento del Problema

1.3.1 Contextualización

a. Macro

En América Latina, tomando como referencia México; y, de acuerdo con (Perrotini, Avendaño, & Vásquez, 2003):

El sistema de Cajas Solidarias se fundó en 1992 con los recursos del programa gubernamental Crédito a la Palabra. Originalmente éste fue una transferencia y representó el costo inicial del programa, el cual se alimenta con subsecuentes aportes de recursos frescos anuales; se trata de un subsidio que permite la supervivencia de las cajas.

(Ortega & Pineda, 2011) mencionan que:

En el año de 1993 se fundó en México en Nayarit la primera Caja Solidaria, esta Caja contaba con 445 socios y un patrimonio de 0.9 millones de pesos en ese año y pasaron a 6.649 socios en 2004 con un patrimonio de 23.5 millones de pesos y los ahorros también pasaron de 100 mil pesos a 39.8 millones de pesos en el mismo periodo.

Para México las Cajas Solidarias son entidades de Ahorro y Crédito Popular dirigidas a atender a un sector de la población de menores ingresos, principalmente en el medio rural sin otra opción de financiamiento. De acuerdo a la Ley de Ahorro y Crédito Popular expandida en junio de 2001, todas las instituciones deberían estar autorizadas por la comisión nacional bancaria y de valor a más tardar el 5 de junio de 2005. (p. 38)

La creación de estas Cajas Solidarias en México se realizó con el objetivo de fortalecer los diferentes resultados que se obtuvieron en múltiples programas de desarrollo, los cuales se conocieron como un sistema en los que la administración era llevada a cabo por cada una de las personas productoras en base a las necesidades que se presentan en el transcurso de sus actividades; conocido como: anca comunal. Sin embargo este sistema no daba muy buenos resultados por lo que se vieron en la necesidad de mejorar

la eficacia de las Cajas en cuanto a los préstamos que brindan y de esta manera se lograría mantener bajos índices de morosidad.

b. Meso

En el Ecuador del pasado, según la (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015):

La economía popular y solidaria no era reconocida oficialmente, no tenía visibilidad y no era de interés de la banca privada. Se la identificaba como sector ancestral, comunitario, cooperativo, informal, micro empresarial u otras denominaciones. Entre las primeras intervenciones o políticas de desarrollo dirigidas a este sector cabe citar la Ley de Cooperativas de 1937, la Ley de Comunas y el Código de Trabajo, paradójicamente decretadas en dictadura, al igual que la última Ley de Cooperativas de 1966, también decretada en dictadura. Entre los años 1961 y 2007, existió la Dirección Nacional de Cooperativas, misma que se encontraba con altos niveles de ineficiencia y corrupción. Del mismo modo en lo referente a la inclusión de economía popular y solidaria, se vio una falta de políticas públicas en el sistema de la economía nacional lo que dio como resultado una participación marginal en cuanto al desarrollo local, regional y nacional de la misma. En 1980 el banco Central motivó la creación del Fondo de Desarrollo Rural Marginal, FODERUMA para el sector rural. (p. 20)

En la actualidad la creación de las Cajas Solidarias de acuerdo con el (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2015) en el Art. 104 de la Ley de Economía Popular y Solidaria, establece 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”. (p. 47)

Por tal razón tenemos diferentes Instituciones que brindan el apoyo en la creación de las Cajas Solidarias en el país, las mismas que son:

- Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador (CODENPE)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaridad

- Unión de Cajas y Bancos Comunales de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador (UCABANPE)
- Grupo Social del Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (GSFEPP)

c. Micro

Según (Cruz, 2015):

A nivel nacional existen alrededor de 14.600 organizaciones del sector comunitario en el país, principalmente representadas por cajas y bancos comunales. Sin embargo, no se puede proveer estadísticas reales debido a que la mayoría de estas organizaciones no se encuentran constituidas legalmente por lo que no se encuentran inscritas el Registro Único de Contribuyentes (RUC). (p.7)

La Zona Centro de nuestro país se encuentra conformada por las provincias de Cotopaxi, Tungurahua, Chimborazo y Pastaza, en las cuales las Cajas Solidarias son consideradas importantes entidades de ahorro y crédito popular, que se dirigen a la población de recursos económicos escasos que no tienen acceso a los diferentes productos financieros que se ofrecen en la banca comercial; sin embargo, no se han realizado evaluaciones financieras de forma que no se ha podido conocer con certeza la situación real y el aporte de dichas Cajas en cada una de las provincias mencionadas anteriormente, por ende no se establece una correcta toma de decisiones.

En la Provincia de Cotopaxi la industria, agricultura, ganadería, el comercio y el transporte son pilares que sustentan el desarrollo económico de Cotopaxi. En la actualidad existen 15 Cajas Solidarias que se encuentran registradas en la UCABANPE (Unión de Cajas y Bancos Comunales de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador) en los diferentes cantones de la provincia.

El sistema económico de la provincia de Tungurahua según (Yáñez, 2012):

Ha sido muy singular comparado con el de la Sierra central; dentro de su vida productiva la provincia siempre ha presentado gran simpatía por el predominio de la pequeña y mediana propiedad agraria, la actividad que presenta un mejor desempeño es la Agricultura, en segundo y

tercer lugar respectivamente se encuentra la Construcción y el Comercio, finalmente las Industrias. (p. 25)

Además (CODESPA, 2015) menciona que:

Familias campesinas que viven en Chimborazo (Ecuador) han podido mejorar sus ingresos y sus condiciones de vida, gracias que han tenido acceso a microcréditos para mejorar la producción de sus pequeñas empresas.

La provincia de Chimborazo está ubicada en la sierra centro de Ecuador y cuenta con una población de 458.581 personas, de las cuales el 60% vive en zonas rurales. El índice de pobreza de esta provincia es del 54%, lo que unido a una tasa de subempleo del 79%, hace que la población viva en una situación constante de exclusión financiera. Especialmente en el área rural, afectando sobre todo a la población femenina.

Las diferentes instituciones en la Provincia de Pastaza pertenecientes a la economía popular y solidaria tienen un aporte significativo para la economía a nivel nacional, ya que cumplen un papel importante por sus perspectivas de crecimiento en cuanto al fortalecimiento social y el cumplimiento de los principios de solidaridad, transparencia y bienestar colectivo. A pesar de ello en esta provincia no se han desarrollado investigaciones relacionadas al tema en estudio.

d. **Árbol de Problemas**

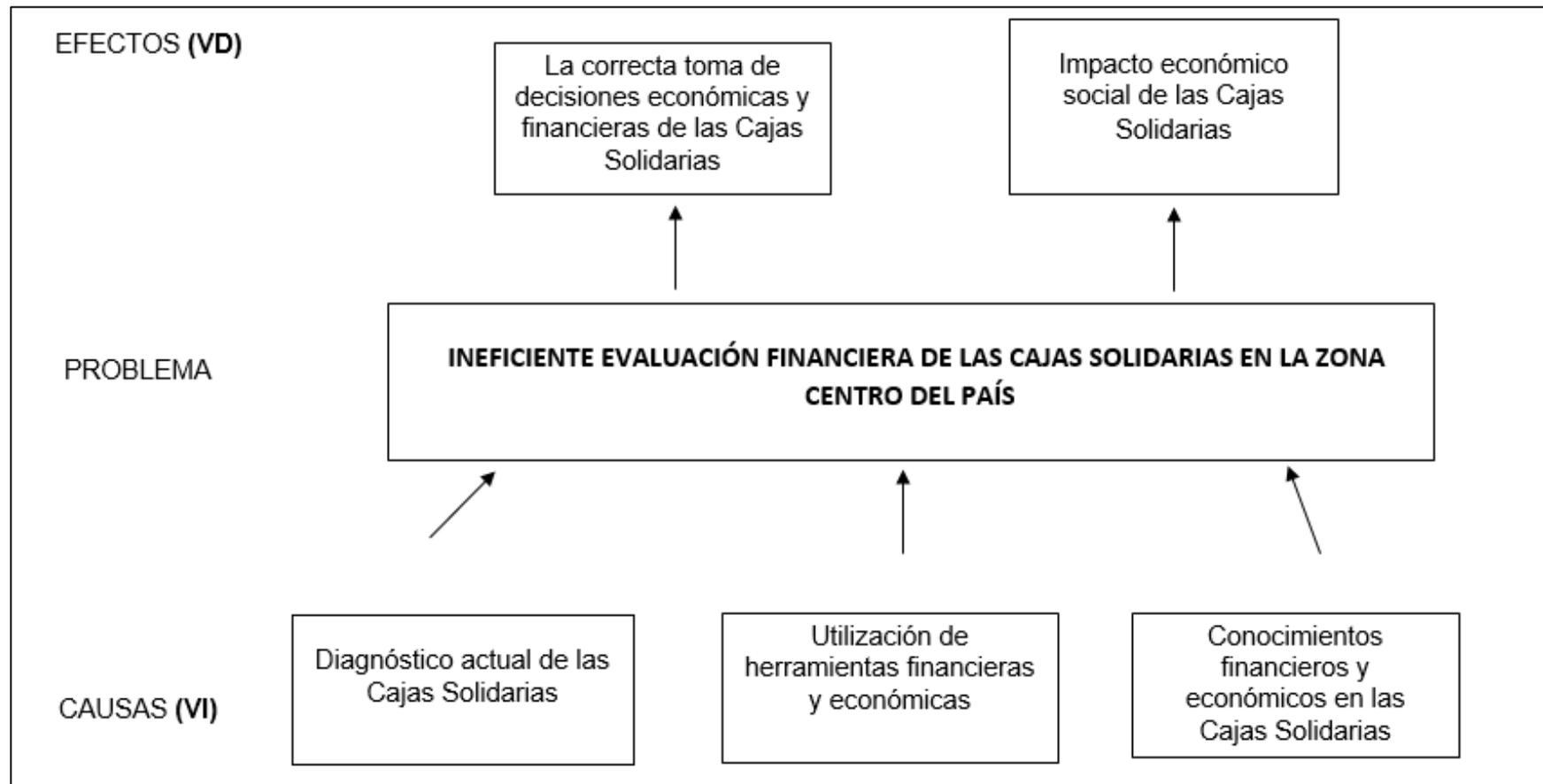


Figura 1 Relación Causa - Efecto

e. Análisis Crítico

Al constituirse las Cajas Solidarias como pequeñas asociaciones económicas que se crean con la finalidad de otorgar préstamos para apoyar el sector productivo de su socio y así mejorar el nivel de vida.

Sin embargo, en estas entidades económicas pequeñas no se ha realizado un diagnóstico real y preciso, por lo que existiendo una ineficiente evaluación financiera da como consecuencia un impacto económico social negativo de las Cajas Solidarias.

La incorrecta utilización de herramientas financieras desencadena en una deficiente evaluación financiera, lo que da como resultado que las Cajas Solidarias no realicen la correcta toma de decisiones financieras; a su vez el impacto económico social de las mismas resulta negativo.

Dentro de las Cajas Solidarias, al no existir un conocimiento sobre la utilización de herramientas financieras y económicas mismo que desencadenará en una ineficiente evaluación de estos aspectos dentro de su desarrollo financiero, tornándose en una deficiente toma de decisiones, a presente y a futuro.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Realizar el diagnóstico y evaluación financiera de las Cajas Solidarias en la Zona Centro del País y su impacto económico social dentro de la matriz productiva, en el periodo 2013-2015.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Elaborar el estudio preliminar de las Cajas Solidarias en términos económicos, a fin que se conozca el estado actual en el que se encuentran.
- Establecer las Cajas Solidarias de mayor influencia a nivel provincial, con el objeto de valorarlas por medio de herramientas financieras.
- Establecer los indicadores financieros necesarios para la evaluación de las Cajas Solidarias, de forma que se analice e interprete su desempeño financiero.
- Analizar el aporte de las Cajas Solidarias al modelo de la matriz productiva, de manera que se identifique fortalezas o debilidades organizacionales para la toma de decisiones.

1.5 Justificación e Importancia

El sector económico popular y solidario empezó a tomar relevancia a partir del año 2008, en donde varias de las disposiciones de la Constitución de la República del Ecuador nos ayudan a entender que este sector está realizando un gran aporte a la economía del país, ya que se constituye uno de los componentes fundamentales del Sistema Financiero Nacional.

De acuerdo al Art. 311 de la Constitución nos indica que formarán parte del sector Económico Popular y Solidario las Cajas y Bancos comunales por lo tanto, las Cajas Solidarias constituyen un pilar fundamental para el desarrollo de la economía, pues a través de la emisión de créditos a los socios mejoran la productividad y alcanzan el buen vivir, al mismo tiempo estas asociaciones recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial por parte del Estado, siempre y cuando impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

La presente investigación, radica su **importancia** en que las Cajas Solidarias necesitan conocer su situación económica actual con la finalidad de determinar sus fortalezas y debilidades financieras, y a través de la evaluación financiera las Cajas Solidarias están en la facultad de identificar los principales

riesgos financieros, reducir los costos, utilizar los recursos financieros y económicos eficientemente y permitirá la toma de decisiones acertada que ayudarán a las Cajas Solidarias mejorar su situación económica.

La investigación tiene su **utilidad teórica** pues al diagnosticar y realizar una evaluación financiera que sirva de base para el desarrollo de los demás objetivos planteados en el macro proyecto de Cajas Solidarias.

Nuestra investigación es de **interés** para las Cajas Solidarias y para el Estado porque a través de la investigación se podrá conocer el aporte que realizan dentro del proceso de la matriz productiva, y a la vez permitirá que se invierta más dentro del sector económico popular y solidario lo que ayudará a la dinamización económica de estos sectores.

La **factibilidad** de la investigación está dada por la apertura de las Cajas Solidarias de la zona centro del país, 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, y existe bibliografía actualizada de fuentes secundarias lo que garantiza el desarrollo del presente trabajo investigativo.

A través del proyecto investigativo sobre el diagnóstico y la evaluación financiera de las Cajas Solidarias de la zona centro del país, se busca aplicar los conocimientos adquiridos durante la formación académica en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Latacunga, alineando a la **misión** y **visión** de la misma, formar académicos, profesionales e investigadores de excelencia, creativos, humanistas, con capacidad de liderazgo, pensamiento crítico y alta conciencia ciudadana.

1.6 Variables de Investigación

1.6.1 Variable Independiente

Diagnóstico y evaluación financiera de las Cajas Solidarias

1.6.2 Variable Dependiente

Impacto Económico Social

1.6.3 Hipótesis

El diagnóstico y evaluación financiera de las cajas solidarias de la zona centro del país incide en el impacto económico social dentro de la matriz productiva.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

En Ecuador las Cajas Solidarias constituyen un pilar fundamental en el desarrollo económico – social de los diferentes sectores del país, las mismas que fueron creadas con la finalidad de brindar diferentes servicios financieros, como la captación de recursos y otorgación de préstamos a personas que por su capacidad económica y localización dificulta el acceso a instituciones financieras, causando la obstaculización en el desarrollo de actividades evitando así la dinamización de la economía en estos sectores.

En sus inicios las Cajas Solidarias se regían bajo el control del CODENPE (Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador), el mismo que ejecuta políticas para fortalecer a las Nacionalidades y Pueblos, la vivencia de la interculturalidad, promueve planes de vida y contribuye a una relación equilibrada con la Pachamama, para alcanzar el Sumak Kawsay. Sin embargo, debido a la importancia, progreso y desarrollo de las cajas solidarias, se vieron en la necesidad de ingresar a un proceso de transición.

En el año 2013 todas las Cajas Solidarias pasaron a formar parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS, ya que de acuerdo a la nueva normativa inscrita en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, menciona que estas asociaciones pasarán a ser controladas únicamente por la SEPS.

Además, en el artículo 2 de esta Ley nos menciona que las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias, y otras entidades asociativas formarán parte del sector económico Popular y Solidario.

Por tal razón con el pasar del tiempo las Cajas Solidarias han tomado relevancia en el desarrollo de sus actividades, como lo propone (Rubio, 2015)

en “Levantamiento de procesos financieros y fortalecimiento del sistema de contabilidad en la Caja Solidaria de ahorro y crédito “Nueva Esperanza” de la parroquia Chugchilán, provincia de Cotopaxi”. El mismo que permitió determinar que la asociación no cuenta con herramientas de control de los procesos administrativos, financieros y contables, lo que genera una insuficiente capacidad para resolver problemas de forma inmediata; dicha información fue fundamentada bibliográficamente por Gómez, M. J. (2007), La Ley de Economía Popular y Solidaria y Muñoz, R. (2013). Estudios sobre Economía Popular y Solidaria.

Chiluisa & Zumba (2015) en su estudio “Proyecto de factibilidad para la creación de una caja solidaria enfocada al otorgamiento de créditos Agrícolas y Ganaderos a los habitantes de la parroquia Eloy Alfaro, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi”, en el que su principal objetivo es presentar un diagnóstico económico, social, educativo y productivo de los habitantes de dicha parroquia, concluyendo que se fijó lineamientos bajo los cuales se regirá la Caja Solidaria, con el fin de cumplir con todos los requerimientos que dispone la Ley de Economía Popular y Solidaria en cuanto a la conformación de estas instituciones; para lo cual establecen la siguiente base teórica: Coraggio (2011). La Economía Social y Solidaria, Marcillo Vaca & Salcedo Aznal (2010). Economía Solidaria.

(Ortiz, 2015) en su proyecto denominado “Levantamiento de procesos financieros y fortalecimiento del sistema de contabilidad en la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “El Belén” de la parroquia Pastocalle, provincia de Cotopaxi” menciona que la caja solidaria no cuenta con un manual de procedimientos, lo que prohíbe generar información que refleje adecuadamente la situación económica financiera de la misma; su fundamentación teórica se basa en: Bernal (2006). Metodología de la investigación, Da Ros (2007). Economía Solidaria, Aspectos Teóricos y Experiencias.

2.2 Caja Solidaria

(Barrionuevo, 2014) nos menciona que:

Una Caja Solidaria es conocida como una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para formar una organización democrática cuya administración y gestión debe llevarse a cabo de la forma que acuerden los socios, generalmente en el contexto de la economía de mercado o la economía mixta, aunque las experiencias cooperativas se han dado también como parte complementaria de la economía planificada. Su intención es hacer frente a las necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes a todos los socios mediante una empresa. (p. 21)

Cabe mencionar que las Cajas Solidarias poseen diferentes características, como en el caso de México, (León & Ávila, 2005) nos presenta las siguientes:

- Las Cajas Solidarias son administradas por los propios socios, conforme con los estatutos y reglas de operación acordadas por el Consejo Coordinador Nacional de Cajas Solidarias.
- Las reglas serán revisadas y actualizadas por el Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas de Solidaridad (FONAES) junto con el Consejo Coordinador Nacional de Cajas Solidarias.
- Las Cajas Solidarias se constituyen en Sociedades Civiles o Cooperativas y realizan operaciones de ahorro y préstamo conforme con sus reglas de operación.
- Los aportes provenientes de recuperaciones del Programa de Empleo Productivo (ahora Primer Paso Productivo) para constituir el patrimonio de las cajas no son recuperables, salvo el incumplimiento del objeto de la caja o la desviación de los recursos. (p.22)

A su vez es importante recalcar que, a diferencia de México, las cajas solidarias en Ecuador se caracterizan por:

- Otorgan préstamos cuyos montos no superan los \$500, por esta razón el tiempo de cobro es a corto plazo, por lo general no mayor a 6 meses.
- Debido al aporte y participación de los socios, los ingresos obtenidos se mantienen para beneficio de la comunidad, a través del incremento de su liquidez.
- Los financiamientos que se otorgan, son destinados para el desarrollo de micro emprendimientos.
- Las Cajas Solidarias se encuentran regidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como su organismo de control.
- La prioridad en cuanto a la otorgación de créditos es para sus socios, basándose en la confianza de los mismos.

Además de las diferentes características, se detalla a continuación los diferentes beneficios que brindan las Cajas Solidarias, como son:

- Consiguen otorgar créditos a los sectores vulnerables, en los que por su situación económica y localidad, no pueden acceder a financiamientos bancarios.
- Las tasas de interés con las que se manejan son accesibles para la comunidad.
- Prestan parte de los ahorros a los socios que soliciten crédito e invierten el resto en los bancos, obteniendo un buen rendimiento por el volumen del depósito.
- Los ingresos obtenidos en su mayoría son destinados a la reinversión, con el fin de obtener mayor rendimiento.
- Ayudan al desarrollo de actividades económicas de las familias de comunidades vulnerables, permitiendo mejorar su nivel de vida.

Por lo tanto las Cajas Solidarias son de gran importancia ya que no solo sobresalen por su solidaridad entre los que lo conforman, sino también fomentan el ahorro y crédito rural, con la finalidad de satisfacer de forma puntual las principales necesidades humanas con el objetivo de mejorar la calidad de vida de cada uno de los asociados, a su vez promueve empleo e impulsa las actividades productivas por medio de la provisión de dinero facilitando la compra de insumos y medios para su producción.

2.3 Base Legal de las Cajas Solidarias

2.3.1 Constitución de la República

Según (Constitución de la República del Ecuador, 2008) nos menciona que:

Art. 311.- 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.

Como se menciona en el artículo anterior las Cajas Solidarias constituyen una parte del sector financiero popular y solidario, ya que estas asociaciones

han dinamizado la economía de diferentes sectores que por su capacidad económica y localización no podían acceder a financiamientos, lo que ha evitado mejorar la productividad, por esta razón y gracias al gran aporte que han tenido estas pequeñas asociaciones el Estado les dará un trato preferencial con la finalidad de que sigan aportando en el desarrollo económico de nuestro país para alcanzar el buen vivir.

2.3.2 Ley de Economía Popular y Solidaria

El (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2015) establece:

Art. 107.- Canalización de recursos.- Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro podrán servir como medios de canalización de recursos públicos para el desarrollo e implementación de proyectos sociales y productivos, en sus respectivos territorios. (p.48)

Las Cajas Solidarias a través de actividades financieras pequeñas permitirán mejorar el nivel de vida de estos sectores, pues a través de la canalización de recursos y financiamientos el nivel de producción será mayor y de mejor calidad ayudando así a estos sectores a obtener más ingresos que ayudarán al desarrollo del sector económico Popular y Solidario.

2.3.3 Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria

Además el (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2015) en su reglamento menciona:

Art. 90.- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales.- Son organizaciones que pertenecen al Sector Financiero Popular y Solidario, que realizan sus actividades, exclusivamente, en los recintos, comunidades, barrios o localidades en donde se constituyen y se pueden financiar, con sus propios recursos o con fondos provenientes de programas o proyectos ligados al desarrollo de sus integrantes.

Ejercerán su actividad exclusivamente en un área de influencia que no afecte a otras entidades financieras con estos fines o propósitos.

Las Cajas Solidarias reciben apoyo por parte del estado, no solo a través de la canalización de sus propios recursos sino también con financiamientos que el gobierno les otorga para mejorar el nivel de vida de estos sectores y a la vez se mejore el desarrollo del Sector Económico Popular y Solidario.

2.4 Diagnóstico

La palabra diagnóstico proviene del prefijo día que significa “a través”, y gnosis que quiere decir “conocimiento”; dicha palabra nos hace referencia al análisis que se efectúa con el fin de establecer varias situaciones en base a los diferentes hechos o datos obtenidos y ordenados; los cuales ayudan a determinar de mejor manera la realidad de lo que está sucediendo.

Además se lo considera como un: “Proceso que se realiza en un objeto determinado, generalmente para solucionar un problema. En el proceso de diagnóstico dicho problema experimenta cambios cuantitativos y cualitativos, los que tienden a la solución del problema”. (Reyes, s.f.)

Por otra parte (Rodríguez, 2007) menciona que:

El diagnóstico es un estudio previo a toda planificación o proyecto y que consiste en la recopilación de información, su ordenamiento, su interpretación y la obtención de conclusiones e hipótesis. Consiste en analizar un sistema y comprender su funcionamiento, de tal manera de poder proponer cambios en el mismo y cuyos resultados sean previsibles.

Es importante tomar en consideración dos conceptos diferentes que servirán como ase para el desarrollo del presente proyecto de investigación: 1) El diagnóstico financiero, el cual hace referencia al análisis cualitativo de una entidad o empresa a través de su información financiera, con lo cual se logrará la correcta toma de decisiones; y, 2) El diagnóstico económico que se basa en el análisis y evaluación de la situación histórica y actual de una organización, por ello involucra conocimientos tanto cualitativos, cuantitativos que permitirán plasmar proyecciones sobre el desarrollo de la economía, y proponer alternativas de solución en el corto, mediano y largo plazo.

2.5 Análisis de la Zona 3

2.5.1 Análisis de la provincia de Cotopaxi

La provincia de Cotopaxi cuenta aproximadamente con 6.569 Km^2 que representa un 15% de la Zona Centro del país. Posee una división política, estructurada por 7 cantones (Latacunga, Salcedo, Pangua, Pujilí, Saquisilí, Sigchos y La Maná), los mismos en los que se localizan 40 parroquias, distribuidas de la siguiente forma:

Tabla 1
Cantones de la Provincia de Cotopaxi

CANTÓN	N° PARROQUIAS
Latacunga	11
Salcedo	6
Pangua	4
Pujilí	7
Saquisilí	4
Sigchos	5
La Maná	3

En el año 2010, acorde al último censo de población y vivienda, la provincia de Cotopaxi posee 409.205 habitantes, de las cuales el 29,56% viven en zonas urbanas dedicados en su gran mayoría a la agricultura, ganadería, silvicultura, y pesca que según el INEC representa el 29,2% de la población que se dedica a esta actividad y el 70,44% restante habitan en zonas rurales.

Por la actividad a la que se dedican la mayoría de personas de esta provincia se puede conocer que el acceso a financiamientos es escaso ya sea por su capacidad económica o localidad, sin embargo, es importante recalcar que el desarrollo de la economía en sectores de agricultura, ganadería,

silvicultura y pesca se ha desarrollado productivamente gracias a pequeñas asociaciones denominadas Cajas Solidarias, mismas que en la actualidad se encuentran registradas bajo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que han permitido mejorar el nivel de vida y a la vez mejorar la productividad. En la provincia de Cotopaxi se encuentran registradas 15 Cajas Solidarias. (Ver anexo 2)

a. Factores Económicos

Tabla 2
Factores Económicos de Cotopaxi

Cotopaxi	Año 2013	Año 2014
Remesas (miles de dólares)	21.019	18.804
Volumen de Depósito (miles de dólares)	505.364	546.350
Impuestos, Recaudación Bruta Total (miles de dólares)	52.861	54.494
Especialización productiva Manufacturera %	10,4	5,2
Profundización financiera %	19,6	34,8

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

En el año 2013 el aporte de las remesas de Cotopaxi fue de 21.019 dólares, sin embargo, en el año 2014 las remesas bajaron \$ 2.214, por lo tanto, se puede entender que esto se debe a que en el año 2014 varios ecuatorianos regresaron a nuestro país, a pesar de que las remesas bajaron el volumen de los depósitos en el año 2014 subieron notablemente en \$40.986, es así que la recaudación tributaria no solo subió en el país sino también en Cotopaxi incrementando en \$1.633.

Además, el desarrollo del sistema financiero en el año 2014 fue de 34,8% la misma que se obtuvo a través del cálculo de la proporción en la cual la actividad productiva se capitaliza con créditos financiero.

b. Factores Sociales

Tabla 3
Factores Sociales de Cotopaxi

Cotopaxi	Año 2013	Año 2014
Población (habitantes)	444.398	450.921
Analfabetismo %	11,2	15,1
Escolaridad (años promedio)	8,2	8,3
Población Económicamente Activa (PEA) (habitantes)	217.193	236.050
Tasa de desempleo %	2,0	2,8
Tasa de ocupados plenos %	37,5	35,6
Tasa de subempleo %	60,3	61,6
Pobreza por NBI %	11,2	10,4
Pobreza por ingreso %	28,0	22,0

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

Cotopaxi es una de las provincias con menor población en cuanto a las provincias que conforman la Zona 3, sin embargo, la pobreza por ingreso asciende al 22,0% teniendo una tasa de desempleo del 2,8% que en el año 2014 subió en 0,8%, causando pobreza por necesidades básicas un 11,2% en el año 2013 y en el año 2014 de 10,4% a pesar de que la tasa de desempleo incremento en el año 2014 pero la tasa de subempleo incremento a 61,6% además las ayudas del gobierno permitieron que la mayoría de personas salgan de la pobreza, sino también que tenga un mejor nivel de vida. La provincia cuenta con una población económicamente activa de 236.050 habitantes en el año 2014.

2.5.2 Análisis de la provincia de Tungurahua

La Provincia de Tungurahua cuenta aproximadamente con 369 Km² que representa el 8% de la Zona 3 y el 1% a nivel nacional. La división política actual de esta provincia es de 9 cantones y 53 parroquias, distribuidas de la siguiente forma: Ambato (9 parroquias), Baños de Agua Santa (5 parroquias), Cevallos (1 parroquia), Mocha (2 parroquias), Patate (4 parroquias), Quero (3

parroquias), Pelileo (9 parroquias), Píllaro (8 parroquias), y Tisaleo (2 parroquias).

Esta provincia según el censo de población y vivienda del año 2010 cuenta con 458.581 habitantes distribuidos en la zona urbana del 40,80% y el 59,20% habitan en zonas rurales.

Como se menciona anteriormente la mayoría de habitantes están ubicadas en zonas rurales, dedicadas en su gran mayoría a la agricultura, Tungurahua tiene 204 mil hectáreas de tierra utilizada, lo cual equivale al 13% del total de la región 3 y el 2% del total del país. Existe un predominio de páramos que representan el 30% de la superficie provincial utilizada, seguida de montes y bosques (16%), y pastos (15%), lo que sugiere la existencia de zonas protegidas, amplios humedales y zonas aptas para la ganadería. Pero además se percibe que la colonización de páramos como consecuencia de la reforma agraria, generó desplazamientos desde las zonas medias y bajas hacia las zonas altas en búsqueda de nuevas tierras.

Por lo general, estas personas viven de la explotación de tierras, por lo que nos da a conocer que el acceso a financiamiento es escaso, por lo tanto, es importante mencionar que en esta provincia existen actualmente 11 cajas solidarias registradas bajo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que ayudan a la dinamización de la economía en estos sectores. (Ver anexo 2)

a. Factores Económicos

Tabla 4
Factores Económicos de Tungurahua

Tungurahua	Año 2013	Año 2014
Remesas (miles de dólares)	79.979	71.281
Volumen de Depósito (miles de dólares)	1.592.165	1.747.118
Impuestos, Recaudación Bruta Total (miles de dólares)	136.124	144.683
Especialización productiva Manufacturera %	21,9	15,9
Profundización financiera %	37,1	69,1

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

En el año 2013 el aporte de las remesas de Tungurahua fue de 71.281 dólares, sin embargo, en el año 2014 las remesas redujeron \$ 71.281, por lo tanto, se puede entender que esto se debe a que en el año 2014 muchos ecuatorianos regresaron a nuestro país, a pesar de que las remesas bajaron el volumen de los depósitos en el año 2014 subieron notablemente a 1.747.118 dólares, es así que también la recaudación tributaria no solo subió en el país sino también en Tungurahua incrementando a 144.683. Además, existe un desarrollo financiero del 69,10%.

b. Factores Sociales

Tabla 5
Factores Sociales de Tungurahua

Tungurahua	Año 2013	Año 2014
Población (habitantes)	544.090	550.832
Analfabetismo %	6,9	10,3
Escolaridad (años promedio)	9,3	7,5
Población Económicamente Activa (PEA) (habitantes)	298.252	300.785
Tasa de desempleo %	1,9	2,2
Tasa de ocupados plenos %	33,8	32,7
Tasa de subempleo %	64,1	65,0
Pobreza por NBI %	7,6	5,4
Pobreza por ingreso %	19,9	20,8

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

Tungurahua cuenta con una población de 550.832 habitantes en el año 2014, posee una población económicamente activa de 300.785 habitantes, además en esta provincia existe una tasa mayor de subempleo del 65% y tan solo un 32,2 de empleos plenos, causando pobreza por ingreso del 20,8% en el año 2014 y una pobreza por necesidades básicas del 5,4%, por lo que se conoce que no existe un nivel de pobreza mayor a pesar de que la mayoría de personas poseen empleos no estables.

2.5.3 Análisis de la provincia de Chimborazo

La provincia de Chimborazo posee una extensión de 5.278 Km^2 aproximadamente, lo cual representa el 12% de la Zona 3. En la actualidad posee una división política de 10 cantones (Riobamba, Colta, Alausí, Chunchi, Guamote, Penipe, Pallatanga, Guano, Cumandá y Chambo), cada uno con sus respectivas parroquias.

Tabla 6
Cantones de la Provincia de Chimborazo

CANTÓN	N° PARROQUIAS
Riobamba	12
Colta	5
Alausí	10
Chunchi	5
Guamote	3
Penipe	7
Pallatanga	1
Guano	10
Cumandá	1
Chambo	1

La provincia está conformada por 504.583 habitantes, distribuidos en un 40,74% en zonas urbanas y un 59,26% en zonas rurales. Al igual que las otras provincias se dedican a la agricultura y silvicultura por lo que se puede conocer que poseen escaso financiamiento por parte de las instituciones financieras ya que por no cumplir todos los requisitos, la mayoría de ellos no pueden acceder a financiamientos, sin embargo, existen 14 cajas solidarias registradas bajo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que

han permitido mejorar la productividad de las zonas urbanas y mejorar el nivel de vida de los mismos. (Ver Anexo 2)

a. Factores Económicos

Tabla 7
Factores Económicos de Chimborazo

Chimborazo	Año 2013	Año 2014
Remesas (miles de dólares)	58.008	58.344
Volumen de Depósito (miles de dólares)	670.152	702.331
Impuestos, Recaudación Bruta Total (miles de dólares)	47.798	59.097
Especialización productiva Manufacturera %	14,5	11,1
Profundización financiera %	26,7	42,7

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

En el año 2013 el aporte de las remesas de Chimborazo fue de 58.008 dólares, a diferencia de las anteriores provincias que conforman la Zona 3 en el año 2014 las remesas incrementaron \$ 58.344, por lo tanto, se puede entender que en el año 2014 los habitantes de la provincia de Chimborazo salieron a buscar mejores ingresos y mejorar su nivel de vida, por lo que a la vez ayudaron a incrementar los depósitos a 702.331 dólares, es así que también la recaudación tributaria no solo subió en el país sino también en Chimborazo incrementando a 59.097 dólares en el año 2014 y a la vez alcanzando un desarrollo financiero del 42,70%.

b. Factores Sociales

Tabla 8
Factores Sociales de Chimborazo

Chimborazo	Año 2013	Año 2014
Población (habitantes)	491.753	496.735
Analfabetismo %	16,2	14,8
Escolaridad (años promedio)	7,5	8,0
Población Económicamente Activa (PEA) (habitantes)	251.811	259.067
CONTINÚA		

Tasa de desempleo %	2,1	1,8
Tasa de ocupados plenos %	22,5	29,6
Tasa de subempleo %	75,3	68,6
Pobreza por NBI %	15,1	11,2
Pobreza por ingreso %	41,4	35,2

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

Chimborazo cuenta con una población de 496.735 habitantes en el año 2014, posee una población económicamente activa de 259.067 habitantes, además en esta provincia existe una tasa mayor de subempleo del 68,6% y tan solo un 29,6% de empleos plenos, causando pobreza por ingreso del 35,2% en el año 2014 y una pobreza por necesidades básicas del 11,2%, por lo que se conoce que no existe un nivel de pobreza mayor a pesar de que la mayoría de personas poseen empleos no estables.

2.6 Matriz Productiva

La matriz productiva conceptualizándola es un tema el cual ha generado mucha controversia, debido a que su interpretación no es la correcta en muchos de los casos porque tiende a confundirse debido a la falta de información que se maneja dentro de la sociedad; ejemplo de ello es que cuando se habla de la matriz productiva se toma como referencia a los niveles socioeconómicos en los diferentes sectores productivos, sin embargo su interpretación va más allá de este concepto ya que el objetivo de esto es buscar alternativas de solución que se puedan presentar en el sistema productivo de nuestro país, como se hace referencia el párrafo siguiente:

(Maldonado V. , 2015) menciona que:

La matriz productiva es la forma cómo se organiza una comunidad o sociedad para producir determinados bienes, productos o servicios en un tiempo y precio determinado, esta no se limita únicamente a los procesos estrictamente técnicos o económicos, sino que también tiene la obligación de velar por esos procesos y realizar interacciones entre los distintos actores: sociales, políticos, económicos, culturales, entre otros, que utilizan los recursos que tienen a su disposición para llevar adelante las actividades de índole productivo.

Por otra parte, la (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2012) dice que:

El patrón de especialización primario - exportador de la economía ecuatoriana ha contribuido a incrementar su vulnerabilidad frente a las variaciones de los precios de materias primas en el mercado internacional. Además, explica que lo que el Gobierno pretende es “generar mayor valor agregado” en la producción del país, de tal forma que esto permita superar el modelo basado en recursos naturales. (p.7)

2.6.1 Efectos de la Matriz Productiva en el Ecuador

a. La Matriz Productiva

De acuerdo con (Luna, 2013):

Por muchos años la matriz productiva del Ecuador fue agrícola, con predominio del cacao primero y el banano después, que determinó que el poder económico y político real esté en Guayaquil; desde 1972 la matriz pasó a ser petrolera y agrícola, pero con predominio del petróleo; entonces, el poder económico y político se trasladó a Quito, y no solo eso, sino que pasó en buena parte del sector privado al público. Ahora la matriz es petrolera, agrícola y marginalmente industrial, con muy poco aporte de los servicios modernos que, no obstante, crecen con bastante dinamismo; y, el poder político y económico está en la Capital del país, pero casi absolutamente en el Estado, que tiende por mandato constitucional a copar espacios estratégicos de la producción.

Entre los años 2000 y 2011, el sector Comunicaciones creció en el 280%, la Construcción en el 165%, el sector Financiero en el 114%, mientras que el Sector Petróleo y Minas lo hizo solamente en el 55% y fueron menores los desarrollos de los sectores Agropecuario (48%), del Transporte (47%) y de la Industria (42%). Claro que las bases del año 2000 son menores para los sectores que más crecen, pero se debe considerar la forma en que los sectores dinámicos han sido transformados a nivel mundial por la informática y la electrónica, y en el caso de la Construcción por el impulso financiero petrolero de los últimos 6 años.

En el año 2011 la industria representó el 13,4% del PIB, el comercio el 11%, la Construcción y el Sector de Minas e Hidrocarburos el 9,7%, el Sector Agropecuario el 8,6%. El cambio de esa matriz productiva a una en que sean básicos las industrias mineras de tecnología avanzada y los servicios modernos solo se producirá como efecto de una labor tenaz, costosa y de largo plazo, que el Gobierno menciona que llevará por lo menos 20 años y costará 50 mil millones de dólares.

b. El cambio de la matriz productiva

En el año 2012 se busca el cambio de la economía ecuatoriana, direccionando hacia nuevos proyectos que permitan disminuir la debilidad económica de nuestro país, eliminar la desigualdad territorial, y lograr una mejor distribución de la riqueza nacional. Además, se quiere obtener un cambio de exportadores primarios para poder tener una producción renovada que presente un valor agregado buscando no solo la explotación de los recursos naturales, sino también que se utilice de forma adecuada los diferentes conocimientos y capacidades de nuestra población, consiguiendo de esta manera transformar a nuestro país en productor y no solo que se considere una nación consumista.

Por ello existen cuatro ejes primordiales para la transformación de la matriz productiva, que son:

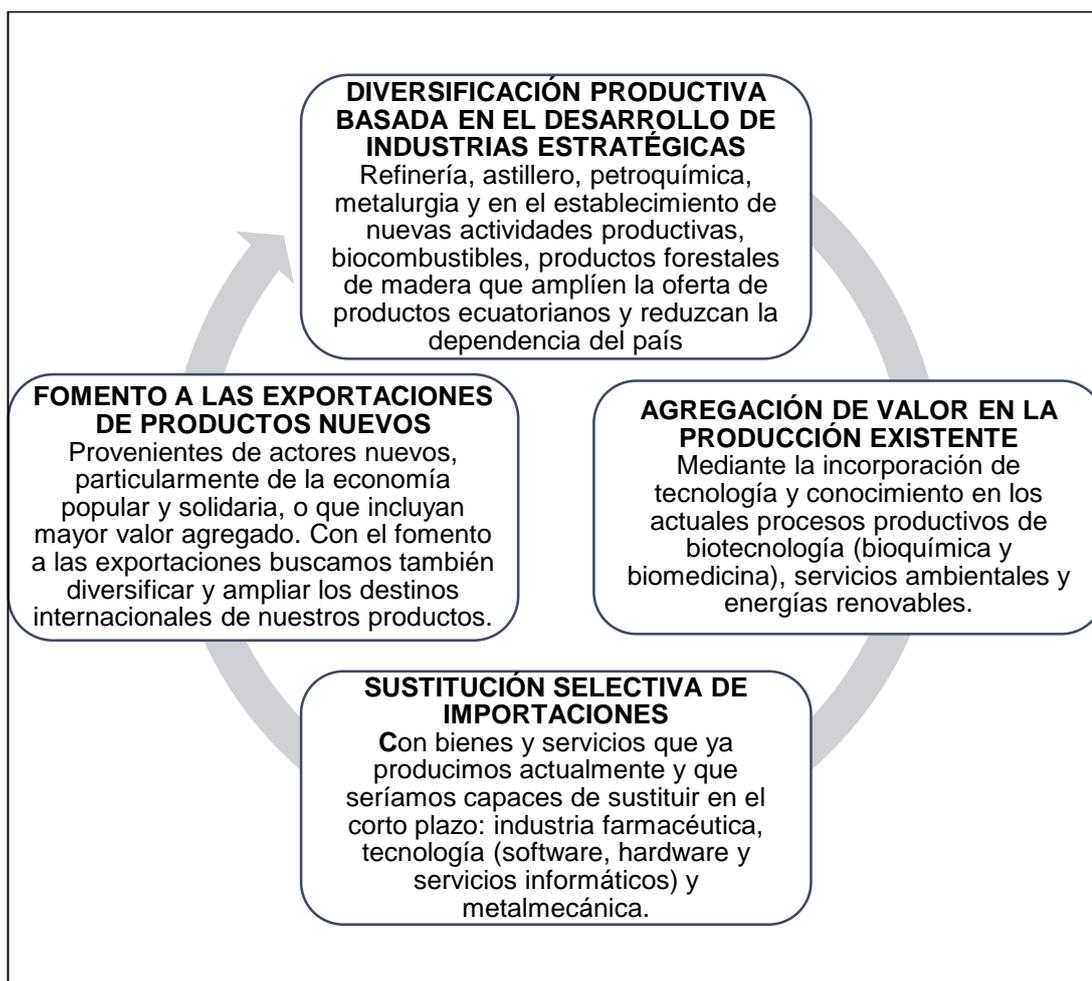


Figura 2 Ejes de la Matriz Productiva

c. Diferenciación de las matrices productivas

Tabla 9
Diferencias entre matrices productivas

Matriz Productiva	Cambio de la Matriz Productiva
Falta de tecnología	Creación de Industrias con mayor tecnología.
Exportación de materia prima	Exportación de productos elaborados por manos ecuatorianas.
Escasa participación de talento humano	Plazas de empleo (más participación de talento humano)
Importación de productos elaborados	Más y mejor producción

2.7 Impacto Económico

El impacto económico nos ayuda a tener conocimiento sobre las consecuencias de las inversiones que se realizan en la ejecución de una actividad, por ejemplo, la compra de un bien, la ejecución de un proyecto.

También podemos definir el impacto económico como un hecho, evento, efecto o suceso, que afecta los ingresos de una población causando una decadencia de la economía del país.

Además, un impacto económico hace referencia al interés que tienen las personas de resolver primordialmente los problemas de carácter económico, relacionándose así con los objetivos económicos de forma que se logre alcanzar la contribución, compromiso y participación de las personas interesadas.

Finalmente es importante recalcar que un impacto económico es de gran aporte para poder tener una visión clara en cuanto al progreso sostenible en lo que al aspecto económico y productivo se refiere.

2.8 Impacto Social

Al hablar de este tipo de impacto, hacemos referencia a los cambios o efectos que se producen, como resultado de las actividades que realizamos. Además, se conoce como impacto social cuando la sociedad o un grupo de personas tienen mayor interés para resolver los diferentes problemas que afecten a la sociedad de manera directa.

Por ende, dicha definición no se limita a criterios económicos, simplemente mantiene relación únicamente con lo que la sociedad espera; es decir la participación de la sociedad y su contribución.

2.9 Herramientas Administrativas

(Maldonado J. , 2011) menciona que:

Las herramientas administrativas (HA) fueron desarrolladas principalmente para utilizar datos verbales y provienen de métodos convencionales utilizados en otros campos. Las Herramientas Administrativas (HA) fueron introducidas en Japón en 1977 por el Comité para el Desarrollo de Herramientas de TQC, bajo la dirección del Profesor Yoshinobu Nayatani, de JUSE. Este comité estudió más de 30 herramientas seleccionadas de diferentes técnicas de creatividad y administración; como, la investigación de operaciones, ingeniería de valor, etc. Todas fueron utilizadas y examinadas en actividades de control y mejora de la calidad en diferentes empresas, generándose muchos y variados ejemplos. Después de este proceso de prueba y error y en base a la experiencia ganada, se establecieron las siete herramientas administrativas, todas mejoradas y acorde a un objetivo.

Las herramientas administrativas serán un soporte para la organización de datos no numéricos; lo cual ayudará a mantener una buena comunicación entre cada uno de los departamentos de una organización, y entender de mejor manera las necesidades de los clientes, lo que servirá también para una correcta toma de decisiones.

2.10 Evaluación Financiera

Acorde con (Bedoya, 2009) dice que la evaluación financiera es:

- Es la última etapa de la formulación y preparación de un proyecto.

- Es la etapa donde se da la viabilidad o no de un proyecto.
- Es la etapa donde se toma la decisión de ejecutar, replantear, ajustar el alcance, entre otros de un proyecto.

Es decir también que la evaluación financiera se la puede entender como la acción o efecto de dar valor a los activos y pasivos financieros que posee una entidad, para poder establecer si éstos ayudan al desarrollo de la organización.

(Meza, 2009) hace referencia a:

La Evaluación Financiera de Proyectos es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permite determinar la rentabilidad de un proyecto. Antes que mostrar el resultado contable de una operación en la cual puede haber una utilidad o una pérdida, tiene como propósito principal determinar la conveniencia de emprender o no un proyecto de inversión.

Además, se establece el cumplimiento de tres funciones primordiales para la aplicación de una evaluación financiera, las cuales son:

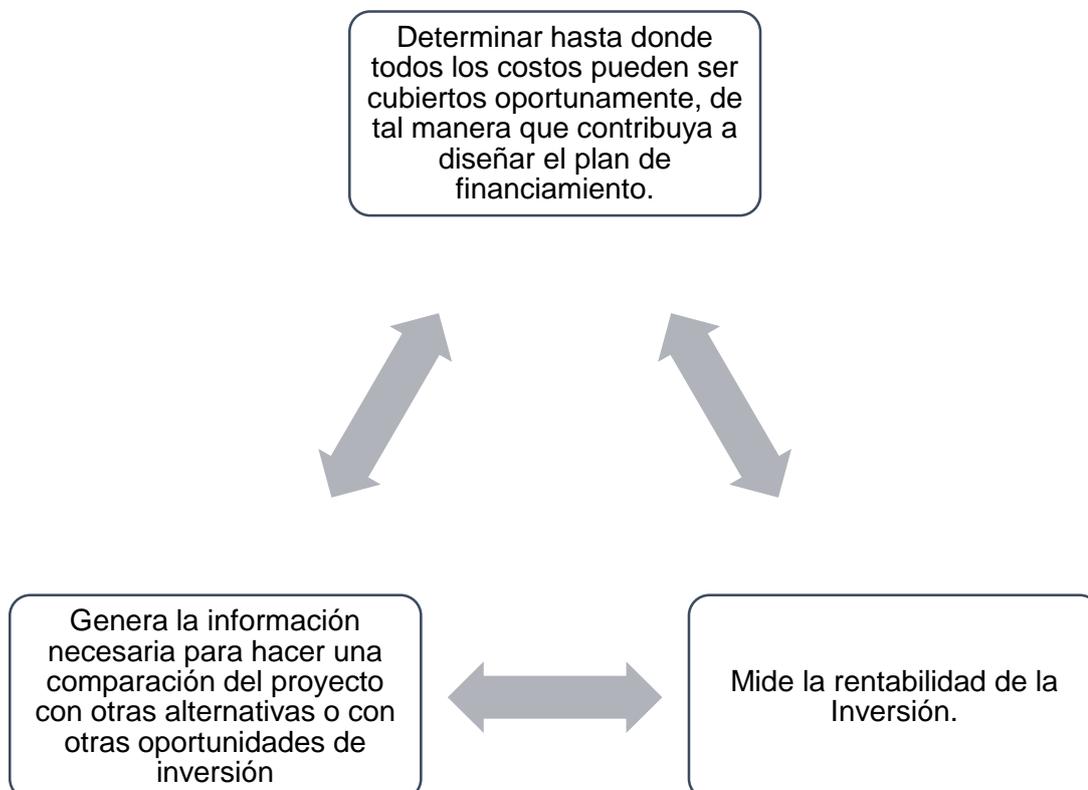


Figura 3 Funciones primordiales de un evaluación Financiera

2.10.1 TIR

Según (Fernández, 2007):

La TIR de un proyecto de inversión es la tasa de descuento (r), que hace que el valor actual de los flujos de beneficio (positivos) sea igual al valor actual de los flujos de inversión negativos. (p.132)

$$I_0 = \sum_{n=1}^n \frac{R_n}{(1 + TIR)^n}$$

Ecuación 1 Cálculo Tasa Interna de Retorno

Fuente: (Fernández, 2007)

Donde:

TIR= Tasa Interna de retorno

Rn= Flujo de efectivo anual

Io=Inversión Inicial

Regla de decisión de la TIR:

- Para proyectos mutuamente excluyentes, se elige el proyecto con el TIR mayor
- Para proyectos independientes, se usa la siguiente regla de decisión:
- Si el TIR > K (costo de capital) VAN>0, se elige el proyecto
- Si el TIR < K (costo de capital) VAN<0, no se elige el proyecto
- Si el TIR = K (costo de capital) VAN=0, no se elige el proyecto

Es decir que con este método podremos determinar en las diferentes Cajas Solidarias en estudio cuál será la tasa de interés que equiparará el valor presente de ingresos y egresos; y que represente a su vez la menor rentabilidad que pueda aceptar un inversionista.

2.10.2 VAN

Según (Aguilar, 2006) menciona:

El valor actual neto de un proyecto de inversión se define como el valor actual de todos los flujos de caja generados por el proyecto de inversión menos el coste inicial necesario para la realización del mismo. La expresión para calcular el VAN es la siguiente: (p.5)

$$VAN = -I_0 + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{FNC_n}{(1+i)^n}$$

Ecuación 2 Cálculo Valor Actual Neto

Fuente: (Aguilar, 2006)

Donde:

I_0 = Capital Invertido o coste inicial

FNC = Flujo neto de caja o flujo de tesorería al final de cada periodo

i = interés

n = vida útil estimada para la inversión

El criterio de decisión de este método se basa en seleccionar aquellos proyectos con VAN positivo, ya que ello contribuye a lograr el objetivo financiero de la empresa, definido en términos de maximizar el valor de la misma, debiendo ser rechazados los proyectos con VAN negativo o nulo. Además, si la empresa dispone de un conjunto de inversiones alternativas, este método propone un orden de preferencia jerarquizando los proyectos de mayor a menor VAN. (p.6)

Es importante recalcar que dentro del presente proyecto de investigación se evaluará a través de este método a las diferentes Cajas Solidarias de forma que se pueda determinar si mantienen una equivalencia presente de sus ingresos y egresos netos futuros y su inversión inicial en los posibles proyectos de inversión que se puedan realizar, y saber si se podrá o no recuperar el capital de trabajo.

2.10.3 PAY-BACK

(Velayos, 2015) explica que:

El Payback o Plazo de Recuperación es un método estático para la evaluación de inversiones y se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión.

El número de años que se tarda en recuperar la inversión es crucial a la hora de decidir si embarcarse en un proyecto o no. Si los flujos de caja no son iguales habrá que ir restando a la inversión inicial los flujos de caja de cada año y si son iguales la fórmula será esta:

Formula Payback

$$PayBack = \frac{I_0}{F}$$

Ecuación 3 Cálculo PayBack

Fuente: (Velayos, 2015)

Donde:

Io= Inversión inicial del proyecto

F= Valor de los flujos de caja

Por ende se podrá determinar también que tiempo se tardará cada una de las asociaciones en recuperar el capital inicial en los proyectos que se realice, recalcando que no en todas las Cajas se podrá aplicar los diferentes métodos, ya que se deberá tomar en cuenta los resultados del diagnóstico que se realice previamente a las mismas.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo y diseño de Investigación de las Cajas Solidarias

Investigación Descriptiva

(Tamayo, 2004) menciona que: La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta.” (p.46)

(Cosacov, 2007) hace referencia a la investigación descriptiva, argumentando: “Como su nombre lo indica, busca caracterizar a una persona o a toda una población del modo más objetivo posible, distinguiéndose a su vez tres tipos diferentes de tales investigaciones: estudio de casos, observación natural y encuestamientos”. (pág. 108)

A través de dicha investigación podremos describir de mejor manera no solo el problema de la investigación, sino también las diferentes variables, la selección de técnica y marco teórico, de forma que facilita el entendimiento en relación al tema de investigación.

3.2 Tamaño de la Población

Población

“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)

Para referirnos a la población, también tomamos como referencia a (Moyolema, 2011) (p. 35) quien menciona:

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.

3.3 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 poder aplicar nuestra demos tener en cuenta que ésta debe ser representativa, confiable y eficiente al momento de aplicarla, por lo cual es importante tomar en consideración que a pesar de ser la más perfecta siempre existirá diferencias entre resultados; dicha diferencia toma el nombre de error de muestreo; es por ello que se recomienda tener una muestra grande, ya que mientras más grande sea la muestra, menor será el error de muestreo, ayudando a tener mayor confianza en los resultados que se obtendrán.

3.3.1 Muestreo Aleatorio

El muestreo aleatorio acorde (Salkind, 1999) es aquel en el que: “Cada miembro de la población tiene una probabilidad igual e independiente de ser seleccionado como parte de la muestra”. (p. 97)

Además dentro del proceso del muestreo aleatorio se debe definir la población de la cual se extraerá la muestra; además enumerar a cada uno de los elementos que son parte de la población, a continuación se fijará un número a cada uno de estos elementos, para finalmente emplear un criterio de selección para escoger nuestra muestra deseada.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Existen diferentes fuentes y técnicas que nos ayudan en la recolección de información, las mismas que pueden ser de carácter primario y secundario.

Fuentes primarias

En relación al presente proyecto de investigación se aplicará encuestas y entrevistas, las mismas que nos permitirán estar en contacto directo con nuestro objeto de estudio, de forma que se pueda obtener información veraz y certera.

Fuentes secundarias

Se utilizará la revisión documental bibliográfica como:

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos del Ecuador - CODENPE
- Tesis

Análisis de datos

Los datos que se obtendrán posterior a la aplicación de los métodos y técnicas, a los que se hizo referencia anteriormente serán analizados en base a estadísticas descriptivas; como es el caso de las encuestas, las cuales serán interpretadas a través de sus gráficos y análisis.

3.5 Diseño de la encuesta



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

Encuesta dirigida a la máxima autoridad o su representante de la Caja Solidaria

Nombre del responsable:

Cargo que ocupa:

1) ¿La Caja Solidaria a la que usted pertenece que tipos de financiamiento ofrece?

Consumo

Mejorar la productividad

Desarrollo microempresarial

2) ¿Usted cree que la Caja Solidaria en la cual usted se desempeña ayuda al desarrollo económico del sector al que pertenece?

SI

NO

3) ¿En la Caja Solidaria que usted pertenece utilizan algún sistema contable?

SI

NO

¿Cuál?: _____

4) ¿En la Caja Solidaria que usted pertenece se utilizan herramientas administrativas?

SI

NO

5) Si la anterior respuesta es afirmativa. ¿Qué tipo de herramientas administrativas se utilizan?

a) _____

b) _____

c) _____

d) _____

e) _____

6) ¿La Caja Solidaria a la que usted constituye presenta estados financieros y sus respectivas notas aclaratorias a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria o alguna entidad de control?

SI

NO

7) ¿Se realizan análisis financieros a los Estados Financieros de la Caja Solidaria a la que pertenece?

SI

NO

¿Señale qué tipos de análisis?

Análisis Horizontal

Análisis Vertical

Análisis vertical y horizontal

8) ¿Conoce usted qué es una evaluación financiera?

SI

NO

9) ¿La Caja Solidaria a la que representa ha realizado una evaluación financiera el último periodo?

SI

NO

10) ¿En la Caja Solidaria que usted conoce se han aplicado índices financieros?

SI

NO

11) Si su respuesta es afirmativa, ¿establezca qué índices financieros utilizan en la Caja Solidaria?

a) _____

b) _____

c) _____

d) _____

e) _____

12) ¿Usted cree que al realizar una evaluación financiera mejoraría la toma de decisiones en la Caja Solidaria que usted trabaja?

SI

NO

¿Por qué?

13) ¿Existe un manual de funciones para cada una de las actividades que realiza la Caja Solidaria a la que pertenece?

SI

NO

¿Por qué?

14) ¿Conoce y aplicado un plan operativo anual para el inicio de cada periodo fiscal corriente?

SI

NO

15) ¿Considera usted necesaria la intervención y apoyo de la Universidad de las Fuerzas Armadas para la mejora operativa y financiera de la Caja Solidaria a la que usted pertenece mediante un producto tangible?

SI

NO

CAPÍTULO IV

4. DIAGNÓSTICO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS CAJAS SOLIDARIAS

4.0 Análisis e interpretación de los resultados de las encuestas

(Ver Anexo 3)

1.- ¿La Caja Solidaria a la que usted pertenece que tipos de financiamiento ofrece?

Tabla 10

Pregunta 1. Tipos de Financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Mejorar la productividad	15	65,2	65,2	65,2
Consumo y Mejorar la productividad	2	8,7	8,7	73,9
Mejorar la productividad y Desarrollo microempresarial	2	8,7	8,7	82,6
Consumo, Mejorar la productividad y Desarrollo microempresarial	4	17,4	17,4	100,0
Total	23	100,0	100,0	

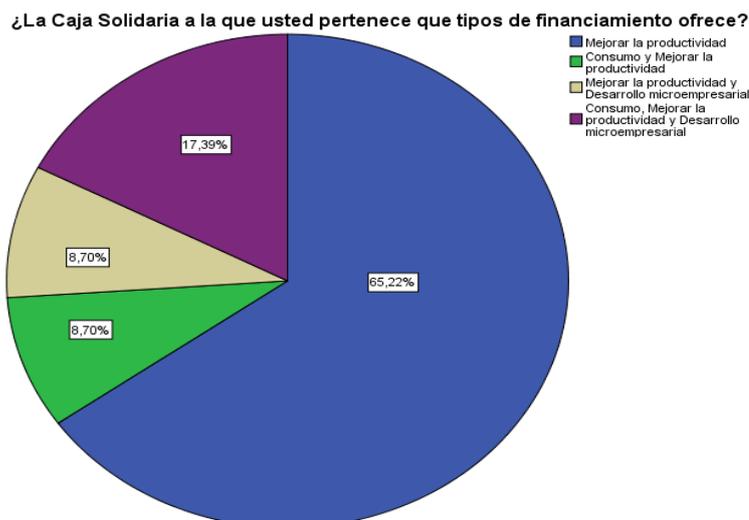


Figura 4 Tipos de financiamientos

Las Cajas Solidarias se caracterizan por ser asociaciones que se constituyen en barrios o localidades con la finalidad de financiarse ya sea con recursos propios o con fondos de proyectos, es así que la gran mayoría de Cajas Solidarias que representan el 65,22% ofrecen financiamiento para mejorar la productividad, los mismos que han permitido dinamizar la economía de estos sectores, como puede observar en su gran mayoría ofertan este tipo de financiamiento ya que el Estado proporciona también financiamientos a los socios que han logrado mejorar su desarrollo económico; por otro lado las Cajas Solidarias ofrecen también financiamientos para consumo, mejora de la productividad y desarrollo microempresarial a la vez que representa el 17,39%, lo cual se da porque algunas de estas Cajas Solidarias están estructuradas de una mejor manera y tiene mayor poder económico que están en condiciones de ofertar estos tres tipos de financiamiento, el 8,70% ofertan financiamiento para consumo y mejorar la productividad, además en un mismo porcentaje ayudan al financiamiento para mejorar la productividad y el desarrollo microempresarial, es decir todas las Cajas Solidarias cumplen con el mismo objetivo, cumpliendo así el Art. 311 de la constitución que a través de estos financiamientos ayudan al desarrollo económico mejorando el nivel de vida de estos sectores.

2.- ¿Cree que la Caja Solidaria en la cual usted se desempeña ayuda al desarrollo económico del sector al que pertenece?

Tabla 11

Pregunta 2. Ayuda al desarrollo económico

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	19	82,6	82,6	82,6
NO	4	17,4	17,4	100,0
TOTAL	23	100,0	100,0	

¿Cree que la Caja Solidaria en la cual usted se desempeña ayuda al desarrollo económico del sector al que pertenece?

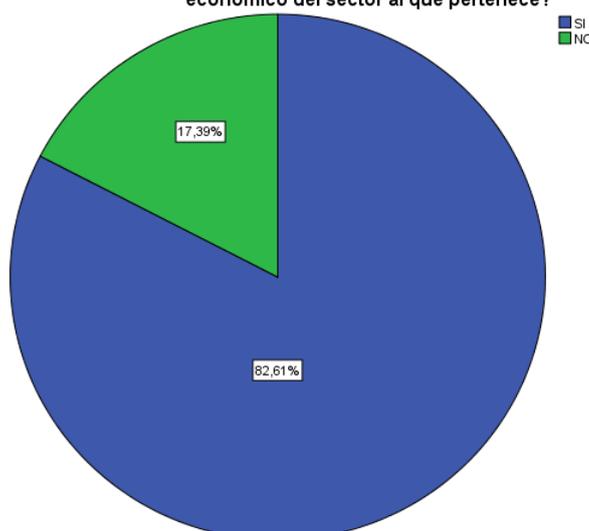


Figura 5 Ayuda al desarrollo económico

Las Cajas Solidarias en un 82,6% han ayudado al desarrollo económico de los diferentes sectores a través de los pequeños financiamientos; permitiendo así obtener ingresos superiores que han mejorado no solo la productividad sino también el nivel de vida de sus habitantes, dado que anteriormente no tenían acceso a financiamientos lo que obstaculizaba su crecimiento económico.

3.- ¿En la Caja Solidaria que usted pertenece utilizan algún sistema contable?

Tabla 12
Pregunta 3. Sistema Contable

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	19	82,6	82,6	82,6
NO	4	17,4	17,4	100,0
Total	23	100,0	100,0	

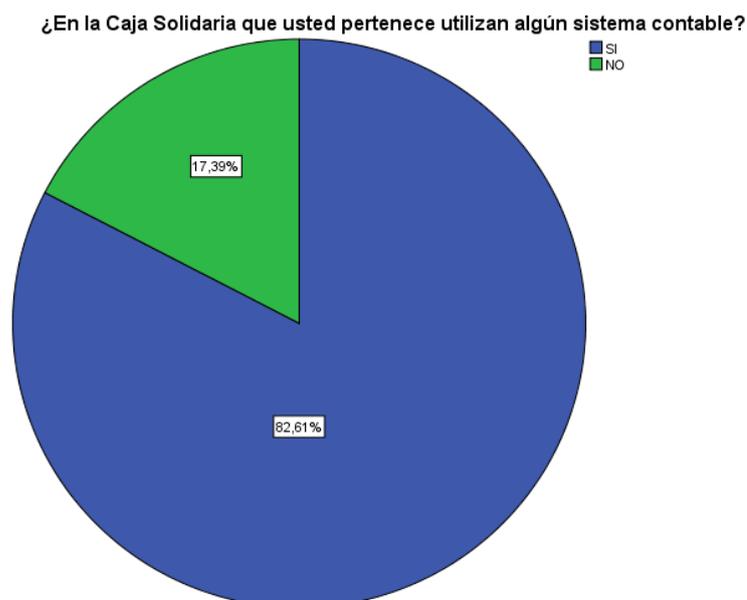


Figura 6 Sistema Contable

El 82,61% de las Cajas Solidarias utilizan diferentes sistemas contables, los mismos que permiten llevar la información contable de una mejor manera, los sistemas más utilizados son el sistema GEO y SAC los cuales se acoplan de mejor manera a las necesidades de las Cajas Solidarias, por otra parte el 17,39% de las Cajas Solidarias no utilizan sistemas contables, debido a que han acoplado su contabilidad a Microsoft Excel.

4.- ¿En la Caja Solidaria que usted pertenece se utilizan herramientas administrativas?

Tabla 13
Pregunta 4. Herramientas administrativas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	11	47,8	47,8	47,8
NO	12	52,2	52,2	100,0
Total	23	100,0	100,0	

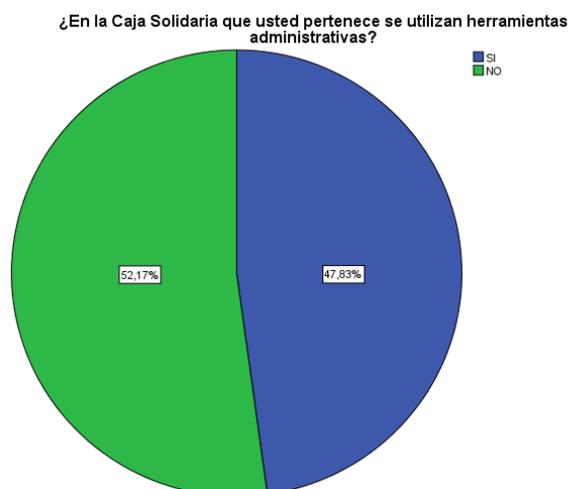


Figura 7 Herramientas Administrativas

El 52,17% de las Cajas Solidarias no utilizan herramientas administrativas, esto se da porque el personal carece de este conocimiento o asumen que no es importante su utilización, por otra parte el 47,83% mencionan que utilizan herramientas administrativas, sin embargo, tienen un conocimiento erróneo de las herramientas administrativas ya que en su mayoría piensan que éstas son la contabilidad, manuales, sistemas, estatutos, asambleas, entre otros, los mismos que permiten el desarrollo de actividades mas no la organización del lenguaje que permite una mejora organización en la empresa.

5.- Si la anterior respuesta es afirmativa. ¿Qué tipo de herramientas administrativas se utilizan?

Tabla 14
Pregunta 5. Tipos de herramientas administrativas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Diagramas	1	4,3	4,3	4,3
Recursos humanos (Directivos, Comisión de Crédito, Contadora, Cajera)	1	4,3	4,3	8,7
Préstamos	1	4,3	4,3	13,0
Recursos materiales (computadora, internet, impresora)	1	4,3	4,3	17,4
Contabilidad, Sistema, Manuales, estatutos, asambleas	6	26,1	26,1	43,5
No responden	13	56,5	56,5	100,0
Total	23	100,0	100,0	

Si la anterior respuesta es afirmativa. ¿Qué tipo de herramientas administrativas se utilizan?

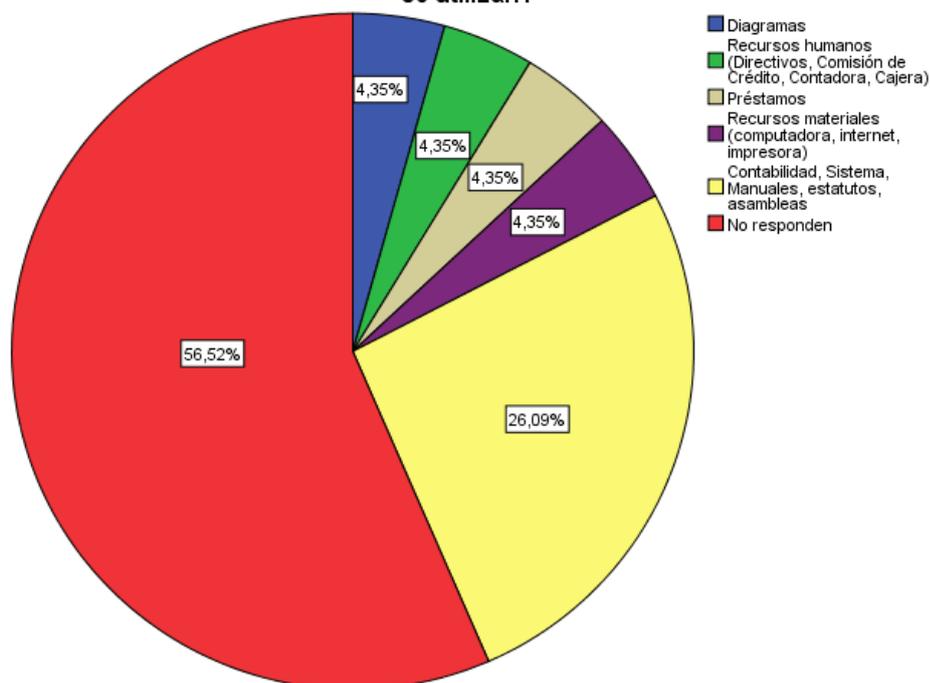


Figura 8 Tipos de herramientas administrativas

Como se menciona en el anterior gráfico el 43,83% de las Cajas Solidarias mencionan que si utilizan herramientas administrativas pero el 56,52% no responden a la pregunta esto refleja que no conocen las herramientas administrativas, el 26,09% mencionan que utilizan la Contabilidad, sistemas, manuales, estatutos, asambleas como herramientas administrativas que es una confusión de conceptos pues estas son herramientas que permiten el desarrollo de las asociaciones en diferente áreas, en cambio las herramientas administrativas son aquellas que nos ayudan en la organización de datos, ya que ayudan a mejorar la comunicación y decisiones dentro de la organización, de la misma forma el 17,4% de las Cajas Solidarias piensan que las herramientas administrativas son los recursos materiales como impresora, computadora, internet, los recursos humanos como directivos, cajera, contadora o el uso de diagramas.

6.- ¿La Caja Solidaria a la que usted pertenece presenta financieros y sus respectivas notas aclaratorias a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria o alguna entidad de control?

Tabla 15

Pregunta 6. Presentación de Estados Financieros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	19	82,6	82,6	82,6
NO	4	17,4	17,4	100,0
Total	23	100,0	100,0	

¿La Caja Solidaria a la que usted pertenece presenta financieros y sus respectivas notas aclaratorias a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria o alguna entidad de control?

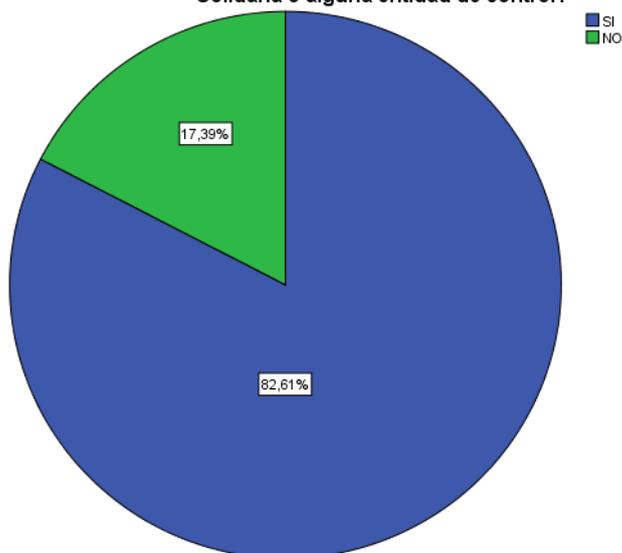


Figura 9 Presentación de Estados Financieros

El 82,61% de las Cajas Solidarias presentan estados financieros a la UCABANPE pues se encuentran registradas bajo esta asociación, sin embargo se presenta solo estados financieros, y no las notas aclaratorias ya que la mayoría de ellos no conocen el contenido de estas notas, el 17,39% menciona que no presentan estados financieros esto puede ser porque algunas Cajas Solidarias no poseen sistemas contables y llevan su contabilidad en Excel.

7.- ¿Se realizan análisis financieros a los Estados Financieros de la Caja Solidaria a la que pertenece?

Tabla 16

Pregunta 7. Análisis Financiero a estados financieros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	6	26,1	26,1	26,1
NO	17	73,9	73,9	100,0
Total	23	100,0	100,0	

¿Se realizan análisis financieros a los Estados Financieros de la Caja Solidaria a la que pertenece?

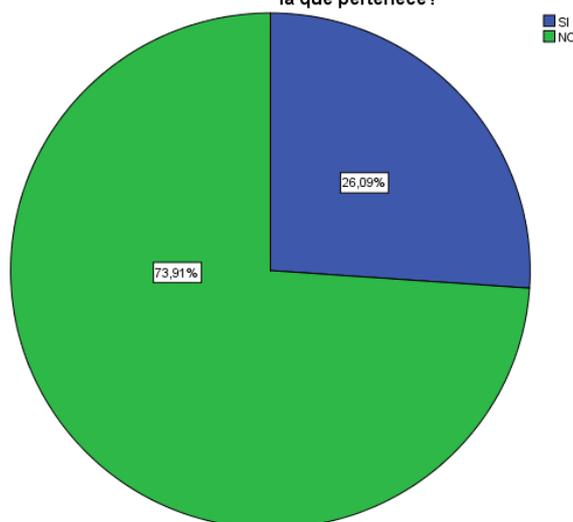


Figura 10 Análisis Financiero a estados financieros

El 73,91% de las Cajas Solidarias nos indican que no realizan análisis financieros a sus estados pues no poseen conocimientos sobre éste análisis financieros a sus estados pues no poseen conocimientos sobre éste análisis ya que solo presentan estados para presentarlo a su organismo de control y la mayoría de ellos no saben cómo interpretarlos financieramente, ya que no conocen la utilidad de poderlo realizar, el 26,09% nos indica que si realizan análisis financieros puede ser porque estas Cajas Solidarias se encuentran estructuradas de una mejor manera y sus conocimientos son más amplios para realizar este tipo de análisis.

¿Señale que tipos de análisis?

Tabla 17
Tipos de análisis financieros

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Análisis Horizontal	2	8,7	8,7	8,7
	Análisis Horizontal y Vertical	2	8,7	8,7	17,4
	No responden	19	82,6	82,6	100,0
Total		23	100,0	100,0	

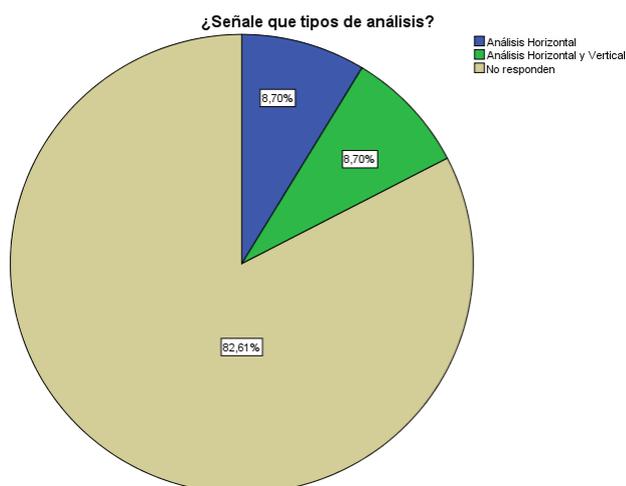


Figura 11 Tipos de análisis financieros

El 82,61% de las Cajas Solidarias no responden a la pregunta lo que se puede interpretar que no conocen los tipos de análisis financieros, y el 8,70% nos indican que utilizan el análisis horizontal y vertical y el 8,70% solo utiliza el análisis horizontal los mismos que han permitido conocer de mejor manera si la asociación se encuentra bien económicamente y a la vez permite conocer como han crecido año tras año, lo que les permite mejorar sus estrategias financieras o mantenerlas en el caso de que estén creciendo.

8.- ¿Conoce usted qué es una evaluación financiera?

Tabla 18
Pregunta 8. Evaluación Financiera

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	10	43,5	43,5	43,5
NO	13	56,5	56,5	100,0
Total	23	100,0	100,0	

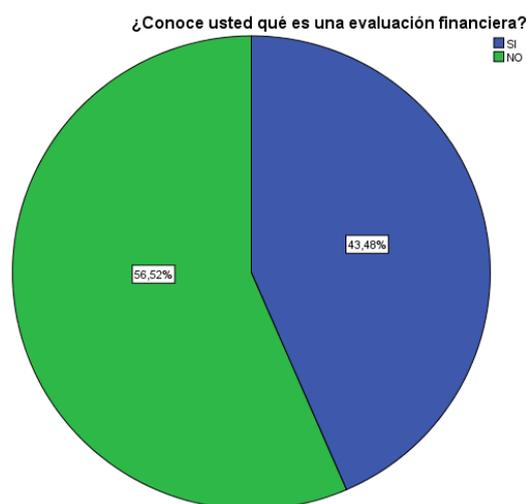


Figura 12 Evaluación Financiera

El 56,52% de las Cajas Solidarias nos indican que no conocen sobre una evaluación financiera, por lo que se puede interpretar que las Cajas Solidarias formadas en la actualidad al momento de crearse no determinaron su viabilidad, esto puede ser ya que el objetivo de las Cajas Solidarias no es tanto buscar rentabilidad para beneficio de una sola persona sino más bien ayudar al desarrollo económico de todos los socios que conforman la Caja Solidaria y de un sector determinado. El 43,48% de estas asociaciones indican que si conocen que es una evaluación financiera, lo cual se da porque el personal que lo integra posee estos conocimientos que han permitido que la Caja Solidaria estructure de mejor manera sus activos y pasivos.

9.- ¿La Caja Solidaria a la que representa ha realizado una evaluación financiera el último periodo?

Tabla 19
Pregunta 9. Evaluación al último periodo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	12	52,2	52,2	52,2
NO	11	47,8	47,8	100,0
Total	23	100,0	100,0	

¿La Caja Solidaria a la que representa ha realizado una evaluación financiera el último periodo?

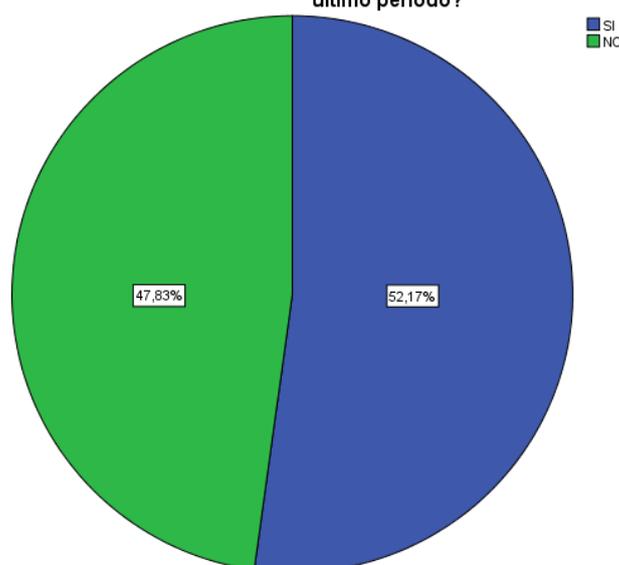


Figura 13 Evaluación al último periodo

El 47,80% de las Cajas Solidarias no han realizado una evaluación financiera en el último periodo lo que se debe a que las personas que lo manejan carezcan de este conocimiento o simplemente no creen importante utilizarlo, es así que el 52,20% mencionan que si han realizado su evaluación financiera pues esto ha permitido estructurar de una mejor manera sus activos y pasivos teniendo así un mejor control de los costos que permita obtener una mejor rentabilidad.

10.- ¿En la Caja Solidaria que usted conoce se han aplicado índices financieros?

Tabla 20
Pregunta 10. Aplicación de índices financieros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	3	13,0	13,0	13,0
NO	20	87,0	87,0	100,0
Total	23	100,0	100,0	

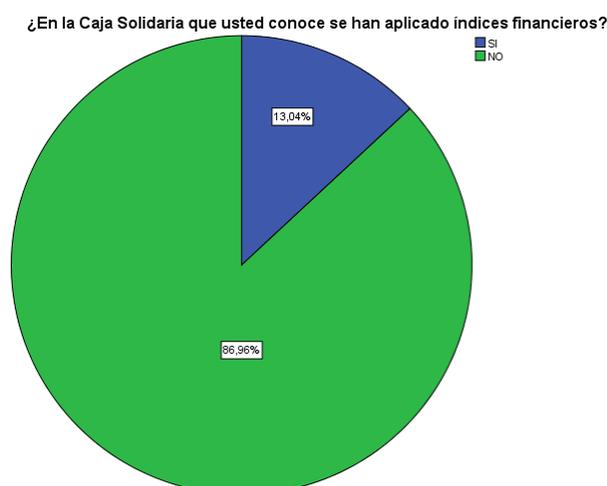


Figura 14 Aplicación de índices financieros

El 86,96% de las Cajas Solidarias nos indican que no han aplicado índices financieros, pues no conocen su aplicación y el uso de los mismos a pesar de que estas asociaciones deben aplicar estos índices con la finalidad de conocer su liquidez para determinar de esta manera hasta donde pueden extender los créditos, evitando así la falta de liquidez en las mismas lo que puede causar el cierre de algunas Cajas Solidarias, y tan solo el 13,04% ha aplicado los índices financieros, los mismos que han de ver permitido a las Cajas Solidarias medir de una mejor manera su liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

11.- Si su respuesta es afirmativa, ¿establezca que índices financieros utilizan en la Caja Solidaria?

Tabla 21
Pregunta 11. Tipos de índices

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Índices de Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento	1	4,3	4,3	4,3
No responden	22	95,7	95,7	100,0
Total	23	100,0	100,0	

Si su respuesta es afirmativa, ¿establezca que índices financieros utilizan en la Caja Solidaria?

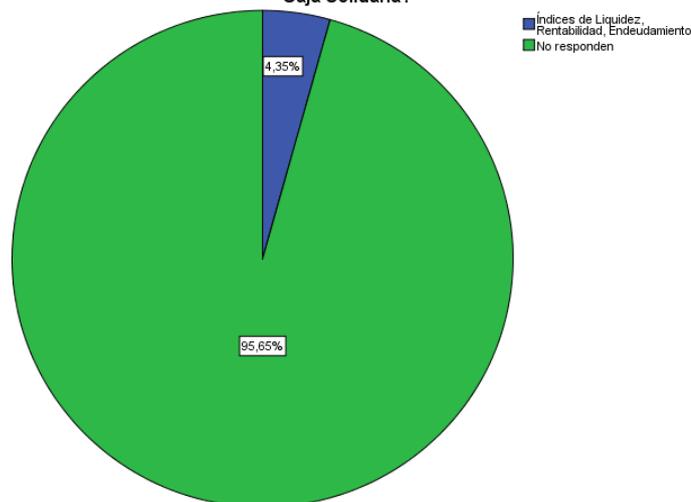


Figura 15 Tipos de índices

El 95,65% de las Cajas Solidarias no responden a la pregunta lo que refleja que no conocen cuáles son los índices financieros, y solo un 4,35% mencionan que los índices que utilizan son los índices de liquidez, rentabilidad y endeudamiento que son los principales y que se dan a conocer la situación económica de las asociaciones.

12.- ¿Usted cree que al realizar una evaluación financiera mejoraría la toma de decisiones en la Caja Solidaria que usted trabaja?

Tabla 22

Pregunta 12. Mejora en la toma de decisiones

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	23	100,0	100,0	100,0

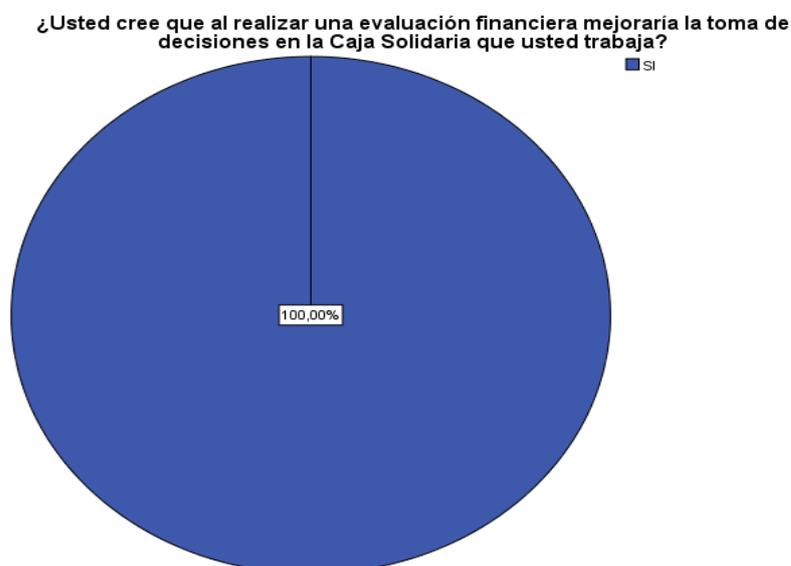


Figura 16 Mejora en la toma de decisiones

El 100% de las Cajas Solidarias indican que una evaluación financiera mejoraría la toma de decisiones, a pesar que la gran mayoría no posee conocimientos sobre ello, nos indican que quieren aprender a interpretar financieramente sus estados financieros y no solo tenerlos para presentar a su organismo de control.

13.- ¿Existe un manual de funciones para cada una de las actividades que realiza la Caja Solidaria a la que pertenece?

Tabla 23

Pregunta 13. Existencia del manual de funciones

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
SI	5	21,7	21,7	21,7
NO	18	78,3	78,3	100,0
Total	23	100,0	100,0	



Figura 17 Existencia del manual de funciones

El 78,26% de las Cajas Solidarias nos indican que no existe un manual de funciones lo que no les permite organizarse de mejor manera en sus funciones a cargo, lo que causa una confusión de funciones, y el 21,74% nos indica que si tienen un manual de funciones lo que permite desempeñarse de una mejor manera dentro de su trabajo, evitando la sobrecarga de funciones en algunos cargos, sin embargo, nos mencionaban que los que poseen manual de funciones se basaban en manuales existentes en cooperativas mas no porque han realizado acorde a sus necesidades pues no conocen como estructurarlo.

14.- ¿Conoce y aplicado un plan operativo anual para el inicio de cada periodo fiscal corriente?

Tabla 24
Pregunta 14. Plan Operativo anual

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	7	30,4	30,4	30,4
	NO	16	69,6	69,6	100,0
	Total	23	100,0	100,0	

¿Conoce y aplicado un plan operativo anual para el inicio de cada periodo fiscal corriente?

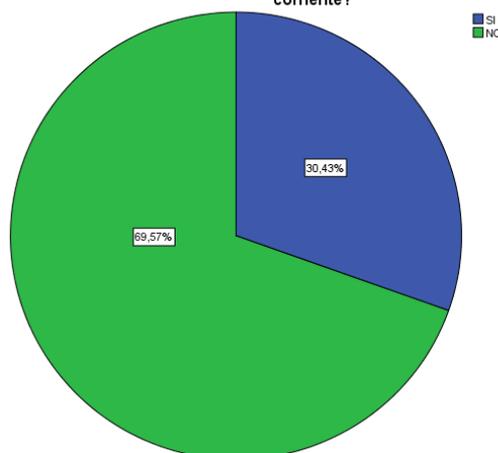


Figura 18 Plan Operativo Anual

El 69,57% de las Cajas Solidarias nos indican que han aplicado un plan operativo anual pues esta herramienta les permite conocer si se está cumpliendo con los objetivos anuales, sin embargo, no todos cuentan con este plan operativo, pues el 30,43% no han aplicado planes operativos esto puede ser porque las personas que laboran no tienen conocimientos acerca del uso y los beneficios al aplicarlos.

15.- ¿Considera usted necesaria la intervención y apoyo de la Universidad de las Fuerzas Armadas para la mejora operativa y financiera de la Caja Solidaria a la que usted pertenece mediante un producto tangible?

Tabla 25

Pregunta 15. Intervención de la Universidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	23	100,0	100,0	100,0

¿Considera usted necesaria la intervención y apoyo de la Universidad de las Fuerzas Armadas para la mejora operativa y financiera de la Caja Solidaria a la que usted pertenece mediante un producto tangible?

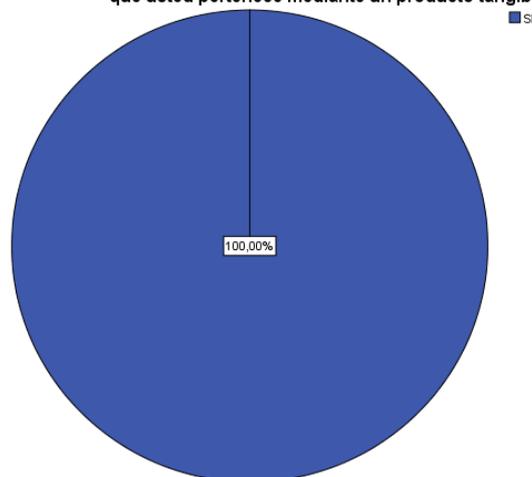


Figura 19 Intervención de la Universidad

El 100% de las Cajas Solidarias nos indican que creen necesaria la intervención de la Universidad para la mejora operativa y financiera de las Cajas puesto que sería de gran ayuda conocer acerca de términos financieros ya que para ellos la falta de conocimientos hace complicado su entendimiento y aplicación.

4.1 Aplicación de herramientas financieras

4.1.1 Estados Financieros

En las figuras que se presentan a continuación se puede observar los Estados de Situación Financiera en los que se detalla los valores correspondientes a los años en estudio; las Cajas Solidarias representativas de las diferentes provincias son las siguientes: Provincia de Cotopaxi – Cajas Solidaria de Ahorro y Crédito “SEÑOR DE LA CALERA”; Provincia de Tungurahua – Cajas Solidaria “PASA”; Provincia de Chimborazo – Caja Solidaria de Ahorro Corporativo “SUMAK KAWSAY”. (Ver Anexo 4)

a. Estado de Situación Financiera

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE LA CALERA"			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS			
AL 31 DE DICIEMBRE			
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
ACTIVOS	\$ 75.195,42	\$ 59.374,32	\$ 36.956,51
ACTIVO CORRIENTE	\$ 72.934,10	\$ 57.678,44	\$ 35.260,63
FONDOS DISPONIBLES	\$ 6.626,41	\$ 9.741,79	\$ 2.432,37
Caja	\$ 6.601,41	\$ 9.716,79	\$ 2.407,37
Efectivo	\$ 6.601,41	\$ 9.716,79	\$ 2.407,37
Bancos y Otras	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00
Bancos e Instituciones	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00
Coop. San Francisco	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00
INVERSIONES	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00
Inversiones Temporales	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00
De mas de 360 Días	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 54.235,98	\$ 35.935,14	\$ 20.826,75
Microcrédito	\$ 62.251,92	\$ 44.751,08	\$ 29.642,69
De 181 a 360 Días	\$ 62.251,92	\$ 44.751,08	\$ 29.642,69
(-) Provisiones para Créditos	\$ (8.015,94)	\$ (8.815,94)	\$ (8.815,94)
(-) Provisión General para cartera	\$ (8.015,94)	\$ (8.815,94)	\$ (8.815,94)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51
Cuentas por cobrar varias	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51
Mayra Pila	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.261,32	\$ 1.695,88	\$ 1.695,88
PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 2.261,32	\$ 1.695,88	\$ 1.695,88
Muebles y enseres y equipos	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57
Muebles y Enseres	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57
Rótulos	\$ -	\$ 265,00	\$ 265,00
Equipos de Computación	\$ 1.966,07	\$ 1.966,07	\$ 1.966,07
Depreciación acumulada	\$ (1.191,32)	\$ (2.021,76)	\$ (2.021,76)
(-) Muebles y enseres y equipos	\$ (249,79)	\$ (398,44)	\$ (398,44)
(-) Muebles y Enseres	\$ (249,79)	\$ (398,44)	\$ (398,44)
(-) Equipos de Computación	\$ (941,53)	\$ (1.623,32)	\$ (1.623,32)
Gastos de Constitución	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00
(-) Amortización acumulada gastos de constitución	\$ (60,00)	\$ (60,00)	\$ (60,00)
PASIVOS	\$ 30.490,40	\$ 14.816,34	\$ 7.418,79
PASIVO CORRIENTE	\$ 14.311,90	\$ 11.508,09	\$ 6.978,91
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84
Depósitos a la vista	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84
Depósitos de Ahorro	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.232,35	\$ 1.783,49	\$ 1.890,07
Obligaciones Patronales	\$ 871,99	\$ 1.773,24	\$ 1.874,37
Participación empleados	\$ 871,99	\$ 1.773,24	\$ 1.874,37
Retenciones	\$ 360,36	\$ 10,25	\$ 15,70
Retenciones Fiscales	\$ 360,36	\$ 10,25	\$ 15,70
100% IVA	\$ 138,33	\$ 8,21	\$ 7,86
70% IVA	\$ 54,46	\$ -	\$ 0,84
Ret. Fte. Imp. A la Renta	\$ 156,88	\$ 2,04	\$ 7,00
30% IVA	\$ 10,69	\$ -	\$ -
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88
Obligaciones Financieras con otros	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88
Coop. San Francisco	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88
PATRIMONIO	\$ 38.696,70	\$ 43.883,77	\$ 31.404,45
CAPITAL SOCIAL	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00
Aportes de los socios	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00
Certificados de Aportación	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00
RESERVAS	\$ 2.602,64	\$ 9.916,37	\$ 10.202,91
Legales	\$ 2.285,86	\$ 4.839,40	\$ 5.125,94
Reserva Legal	\$ 2.285,86	\$ 4.839,40	\$ 5.125,94
Especiales	\$ 316,78	\$ 5.076,97	\$ 5.076,97
Para futuras capitalizaciones	\$ 316,78	\$ 5.076,97	\$ 5.076,97
OTROS APORTES	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00
Donaciones	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00
RESULTADOS	\$ 2.206,66	\$ -	\$ 286,54
Utilidad del Ejercicio	\$ 2.206,66	\$ -	\$ 286,54
UTILIDAD / PÉRDIDA	\$ 6.008,32	\$ 674,21	\$ (1.866,73)
PASIVO+PATRIMONIO	\$ 75.195,42	\$ 59.374,32	\$ 36.956,51

Figura 20 Estado de Situación Financiera "Señor de la Calera"

CAJA SOLIDARIA "PASA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015
ACTIVO	\$ 184.499,77	\$ 350.458,84
CORRIENTE	\$ 176.082,56	\$ 343.190,53
FONDOS DISPONIBLES	\$ 16.887,56	\$ 11.336,27
Caja	\$ 2.462,78	\$ 4.750,41
Efectivo	\$ 2.362,78	\$ 4.650,41
Caja Chica	\$ 100,00	\$ 100,00
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86
Instituciones del sector financiero popular	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86
COAC CREDI LTDA	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86
Efectos de cobro inmediato	\$ -	\$ 200,00
Cheque País	\$ -	\$ 200,00
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 158.707,41	\$ 331.297,87
Cartera de Crédito de consumo por vencer	\$ 53.788,53	\$ 44.292,31
De 1 a 30 días	\$ 4.915,97	\$ 4.436,68
De 31 a 90 días	\$ 8.357,93	\$ 8.534,28
De 91 a 180 días	\$ 9.401,17	\$ 7.768,22
De 181 a 360 días	\$ 12.133,03	\$ 4.708,38
De más de 360 días	\$ 18.980,43	\$ 18.844,75
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 97.104,27	\$ 256.662,09
De 1 a 30 días	\$ 8.121,32	\$ 31.509,58
De 31 a 90 días	\$ 11.573,43	\$ 53.051,45
De 91 a 180 días	\$ 16.725,92	\$ 64.306,28
De 181 a 360 días	\$ 19.103,78	\$ 41.778,22
De más de 360 días	\$ 41.579,82	\$ 66.016,56
Cartera de Crédito de consumo que no devenga interés	\$ -	\$ 5.786,38
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 639,94
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 1.307,41
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 1.739,26
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 2.099,77
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 4.170,47	\$ 26.368,08
De 1 a 30 días	\$ 1.449,30	\$ 5.590,21
De 31 a 90 días	\$ 1.708,06	\$ 6.098,58
De 91 a 180 días	\$ 663,10	\$ 5.699,40
De 181 a 360 días	\$ 350,01	\$ 5.731,27
De más de 360 días	\$ -	\$ 3.248,62
Cartera de Crédito consumo vencida	\$ -	\$ 1.516,16
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 304,35
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 521,39
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 169,57
De 180 a 270 días	\$ -	\$ 520,85
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 5.247,24	\$ 1.839,26
De 1 a 30 días	\$ 1.372,69	\$ 777,09
De 31 a 90 días	\$ 2.627,15	\$ 512,62
De 91 a 180 días	\$ 1.247,40	\$ 403,89
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 135,42
De más de 360 días	\$ -	\$ 10,24
(-) Provisiones para créditos incobrables	\$ (1.603,10)	\$ (5.166,41)
(-) Cartera de Crédito consumo	\$ -	\$ (1.871,71)
(-) Cartera de créditos para la microempresa	\$ (1.603,10)	\$ (3.294,70)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 487,59	\$ 556,39
Gastos Judiciales	\$ -	\$ 8,80
Cuentas por Cobrar varias	\$ 487,59	\$ 547,59
Otras	\$ 487,59	\$ 547,59
Anticipo varios	\$ 487,59	\$ 547,59
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 5.329,40	\$ 4.764,51
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 2.883,20	\$ 2.883,20
Muebles de Oficina	\$ 2.033,20	\$ 2.033,20
Equipo de Oficina	\$ 850,00	\$ 850,00
Equipo de computación	\$ 2.863,72	\$ 3.383,72
Equipo de Computo	\$ 645,00	\$ 1.165,00
Equipo de Comunicación	\$ 938,56	\$ 938,56
Equipo de Seguridad	\$ 1.280,16	\$ 1.280,16
(-) Depreciación acumulada	\$ (417,52)	\$ (1.502,41)
(-) Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ (102,83)	\$ (329,27)
(-) Muebles, enseres de oficina	\$ (71,94)	\$ (223,87)
(-) Equipo de Oficina	\$ (30,89)	\$ (105,40)
(-) Equipo de computación	\$ (314,69)	\$ (1.173,14)
(-) Equipo de Computo	\$ (74,54)	\$ (281,95)
(-) Equipo de Comunicación	\$ (101,57)	\$ (376,99)
(-) Equipo de Seguridad	\$ (138,58)	\$ (514,20)
OTROS ACTIVOS	\$ 3.087,81	\$ 2.503,80
Gastos Diferidos	\$ 1.252,29	\$ 832,81
Gastos de constitución	\$ 1.241,21	\$ 1.241,21
Gastos de instalación	\$ 283,43	\$ 283,43
(-) Amortización acumulada gastos diferidos	\$ (272,35)	\$ (691,83)
Proveeduría	\$ 835,52	\$ -
Otros	\$ 1.000,00	\$ 1.670,99
Otros impuestos	\$ -	\$ 170,99
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ -	\$ 170,99
Depósitos en garantía y para importación	\$ 1.000,00	\$ 1.500,00
Garantía arriendo	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00
Garantía REPORNE	\$ -	\$ 500,00

CONTINÚA

PASIVOS	\$	166.848,38	\$	312.544,43
CORRIENTE	\$	166.848,38	\$	174.488,88
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$	165.595,31	\$	171.326,06
Depósitos a la vista	\$	43.145,31	\$	84.707,96
Depósitos monetarios que generan interés	\$	43.145,31	\$	84.707,96
<i>Depósito cuenta activa</i>	\$	27.904,78	\$	33.261,38
Depósito de Ahorro	\$	27.904,78	\$	32.557,11
Ahorro a la vista	\$	-	\$	704,27
<i>Ahorro Programado</i>	\$	15.240,53	\$	51.446,58
Ahorro Navideño	\$	1.054,53	\$	5.683,76
Ahorro Estudiantil	\$	755,00	\$	5.861,00
Ahorro Encaje	\$	13.431,00	\$	39.901,82
Depósitos a plazo	\$	122.450,00	\$	86.618,10
De 1 a 30 días	\$	-	\$	7.000,00
De 31 a 90 días	\$	150,00	\$	36.049,60
De 91 a 180 días	\$	122.000,00	\$	22.068,50
De 181 a 360 días	\$	300,00	\$	11.500,00
De más de 361 días	\$	-	\$	10.000,00
CUENTAS POR PAGAR	\$	1.253,07	\$	3.162,82
Intereses por pagar	\$	1.093,88	\$	1.950,58
Depósitos a plazo	\$	1.093,88	\$	1.950,58
Obligaciones Patronales	\$	-	\$	946,27
<i>Beneficios Sociales</i>	\$	-	\$	497,60
Décimo Tercer Sueldo	\$	-	\$	173,10
Décimo Cuarto Sueldo	\$	-	\$	324,50
<i>Aporte al IESS</i>	\$	-	\$	448,67
Retenciones	\$	159,19	\$	265,97
Renta	\$	62,52	\$	98,34
IVA	\$	96,67	\$	167,63
PASIVO NO CORRIENTE	\$	-	\$	138.055,55
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	-	\$	138.055,55
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$	-	\$	138.055,55
De 1 a 30 días	\$	-	\$	3.888,89
De 31 a 90 días	\$	-	\$	7.777,78
De 91 a 180 días	\$	-	\$	11.666,67
De 181 a 360 días	\$	-	\$	23.333,34
De más de 360 días	\$	-	\$	91.388,87
PATRIMONIO	\$	17.836,48	\$	30.727,62
CAPITAL SOCIAL	\$	17.836,48	\$	21.016,15
Aporte de Socios	\$	17.836,48	\$	21.016,15
Certificado de Aportación	\$	17.836,48	\$	21.016,15
RESERVAS	\$	-	\$	9.896,56
Fondo Irrepartible de reserva legal	\$	-	\$	9.896,56
Fondo Irrepartible	\$	-	\$	9.896,56
RESULTADOS	\$	-	\$	(185,09)
(-) Pérdida del Ejercicio	\$	-	\$	(185,09)
(-) Pérdidas del Ejercicio	\$	-	\$	(185,09)
DÉFICIT O EXCEDENTE DEL PERIODO	\$	(185,09)	\$	7.186,79
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$	184.499,77	\$	350.458,84

Figura 21 Estado de Situación Financiera "Pasa"

CAJA SOLIDARIA DE AHORRO CORPORATIVO "SUMAK KAWSAY"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
AL 31 DE DICIEMBRE		
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014
ACTIVO	87.400,56	89.347,86
CORRIENTE	59.932,99	57.917,66
Caja	58.171,47	57.841,44
Bancos	1.761,52	10,92
Coop. Minga Ltda. N° Cta. 220305001759	1761,52	10,92
IVA Pagado		62,30
Impuesto Retenido 1%		3,00
ACTIVO FIJO	2.009,24	1.555,20
Muebles y enseres de oficina	1.759,75	1.654,00
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(105,75)	(211,50)
Materiales de oficina	25,00	25,00
Equipo de Computo	495,22	426,67
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo	(164,98)	(338,97)
CARTERA DE CRÉDITO	15.058,33	19.475,00
Cartera de crédito	15.058,33	19.475,00
INVERSIONES	10.400,00	10.400,00
Inversiones a largo plazo UCABANPE	10.400,00	10.400,00
PASIVO		
CORRIENTE	26.106,84	26.894,27
Ahorros Socios	-	-
Depósitos de Ahorro Socios	26.106,84	26.856,84
Ahorro Certificado	-	-
Ahorros Créditos	-	-
Depósitos a Plazo Fijo	-	-
IVA Cobrado	-	29,40
Retención Fuente Impuesto a la Renta	-	2,56
Retención Fuente IVA	-	5,47
PATRIMONIO	61.293,72	62.453,59
Capital social suscrito y pagado	3.440,00	3.440,00
Utilidad del Ejercicio	718,98	1.159,87
Utilidad de Ejercicios Anteriores	37.134,74	37.853,72
Capitalización CODENPE	20.000,00	20.000,00
PASIVO+PATRIMONIO	87.400,56	89.347,86

Figura 22 Estado de Situación Financiera "Sumak Kawsay"

b. Estados de Resultados

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE LA CALERA"			
ESTADO DE RESULTADOS			
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS			
AL 31 DE DICIEMBRE			
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
GASTOS	\$ 21.843,26	\$ 13.048,33	\$ 6.874,55
INTERESES CAUSADOS	\$ 3.870,13	\$ 2.070,00	\$ -
Obligaciones con el público	\$ 2.958,00	\$ 30,00	\$ -
Depósitos a plazo	2.958,00	30,00	-
Obligaciones Financieras	\$ 912,13	\$ 2.040,00	\$ -
Del sector financiero	912,13	2.040,00	-
PROVISIONES	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -
Cartera de crédito	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -
Cartera Micro	1.867,56	800,00	-
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 11.192,72	\$ 8.490,08	\$ 6.874,55
Gastos de Personal	\$ 2.673,80	\$ 2.351,76	\$ 960,72
<i>Remuneraciones mensuales</i>	<i>\$ 2.178,00</i>	<i>\$ 2.269,75</i>	<i>\$ 50,00</i>
Sueldo Unificado	278,00	-	50,00
Remuneraciones mensuales	1.900,00	2.269,75	-
<i>Beneficios Sociales</i>	<i>\$ 330,80</i>	<i>\$ 82,01</i>	<i>\$ 422,06</i>
Décimo Tercer Sueldo	-	62,01	157,23
Horas Extras	10,00	20,00	-
Viáticos y Movilización	71,80	-	-
Refrigerio	44,00	-	218,94
Uniformes empleados	205,00	-	-
Décimo Cuarto Sueldo	-	-	42,28
Vacaciones	-	-	3,61
Aporte al IESS	-	-	488,66
Otros	165,00	-	-
Honorarios	\$ 2.008,80	\$ 1.448,28	\$ 2.875,02
<i>Directores</i>	<i>\$ 577,00</i>	<i>\$ 370,00</i>	<i>\$ -</i>
Capacitación directivos	577,00	370,00	-
<i>Honorarios profesionales</i>	<i>\$ 1.431,80</i>	<i>\$ 1.078,28</i>	<i>\$ 2.875,02</i>
Servicios Varios	\$ 4.909,28	\$ 3.174,45	\$ 2.007,56
<i>Movilizaciones fletes</i>	<i>\$ 160,00</i>	<i>\$ 80,00</i>	<i>\$ 105,37</i>
Viáticos y movilización	160,00	80,00	-
Transporte y Notificaciones	-	-	44,64
Fletes y embalajes	-	-	29,50
Combustibles y Lubricantes	-	-	31,23
<i>Publicidad y Propaganda</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ 16,00</i>
<i>Gasto Agasajo Navideño</i>	<i>\$ 3.325,57</i>	<i>\$ 44,65</i>	<i>\$ -</i>
<i>Servicios Básicos</i>	<i>\$ 463,85</i>	<i>\$ 1.901,24</i>	<i>\$ 480,86</i>
Suministros y Materiales	247,76	1.659,80	150,49
Servicios de Internet	216,09	241,44	214,32
Teléfono	-	-	116,05
<i>Arrendamientos</i>	<i>\$ 700,00</i>	<i>\$ 1.128,56</i>	<i>\$ 1.392,83</i>
<i>Otros Servicios</i>	<i>\$ 100,00</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ 12,50</i>
<i>Recargas</i>	<i>\$ 159,86</i>	<i>\$ 20,00</i>	<i>\$ -</i>
Impuestos contribuyentes	\$ 165,04	\$ 201,65	\$ 815,03
Impuestos Fiscales	165,04	201,65	615,03
Multas y otras sanciones	-	-	200,00
Depreciaciones	\$ 819,03	\$ 830,44	\$ -
<i>Muebles y Enseres y Equipos</i>	<i>\$ 148,67</i>	<i>\$ 175,15</i>	<i>\$ -</i>
Mobiliario y Equipo	148,67	175,15	-
<i>Equipos de Computación</i>	<i>\$ 670,36</i>	<i>\$ 655,29</i>	<i>\$ -</i>
Amortizaciones	\$ 300,00	\$ -	\$ -
Mantenimiento Local	300,00	-	-
Otros Gastos	\$ 316,77	\$ 483,50	\$ 216,22
<i>Donaciones</i>	<i>\$ 190,00</i>	<i>\$ 305,00</i>	<i>\$ -</i>
<i>Suministros Diversos</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ 43,90</i>
<i>Mantenimiento y Reparaciones</i>	<i>\$ 122,57</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ 172,32</i>
Equipos de Computación	122,57	-	172,32
<i>Gastos Bancarios</i>	<i>\$ 4,20</i>	<i>\$ 178,50</i>	<i>\$ -</i>
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 4.912,85	\$ 1.688,25	\$ -
Gastos no Deducibles	4.912,85	1.688,25	-
INGRESOS	\$ 27.851,58	\$ 13.722,54	\$ 5.007,82
INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 27.510,38	\$ 13.365,98	\$ 4.697,96
Depósitos	\$ 400,00	\$ -	\$ -
Intereses de cartera	\$ 27.110,38	\$ 13.365,98	\$ 4.697,96
Cartera de Crédito Micro	22.752,48	12.394,16	3.919,57
De mora	4.357,90	971,82	778,39
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86
Manejo y cobranzas	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86
Notificaciones	1,20	316,56	309,86
OTROS INGRESOS	\$ 340,00	\$ 40,00	\$ -
Otros	\$ 340,00	\$ 40,00	\$ -
<i>Ingresos Varios</i>	<i>\$ 340,00</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>
Ingresos para Administración	-	40,00	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 6.008,32	\$ 674,21	\$ (1.866,73)
15% Participación Trabajadores	901,25	101,13	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 5.107,07	\$ 573,08	\$ -
22% Impuesto a la Renta	1.123,56	126,08	-
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	\$ 3.983,52	\$ 447,00	\$ -
10% Reserva Legal	398,35	44,70	-
UTILIDAD NETA	\$ 3.585,16	\$ 402,30	\$ -

Figura 23 Estado de Resultados "Señor de la Calera"

CAJA SOLIDARIA "PASA"
ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015
INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 13.593,72	\$ 66.150,72
Depósitos	\$ -	\$ 274,77
Depósitos en banco e instituciones	\$ -	\$ 274,77
Cuenta de Ahorros	\$ -	\$ 274,77
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ 13.593,72	\$ 65.875,95
Cartera de créditos de consumo	\$ 1.391,76	\$ 14.997,20
Cartera de créditos para la microempresa	\$ 12.190,16	\$ 50.260,25
De mora	\$ 11,80	\$ 618,50
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.959,00	\$ 9.268,56
Manejo y Cobranzas	\$ 108,00	\$ 3.897,36
Notificaciones	\$ 108,00	\$ 3.897,36
Otros servicios	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20
Otros	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20
Afiliaciones	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20
OTROS INGRESOS	\$ 908,04	\$ 2.965,67
Otros	\$ 908,04	\$ 2.965,67
Carpeta	\$ 140,16	\$ 353,72
Credit Report	\$ 767,88	\$ 2.611,95
TOTAL INGRESOS	\$ 16.460,76	\$ 78.384,95
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS	\$ 1.093,88	\$ 17.442,74
<i>Obligaciones con el público</i>	\$ 1.093,88	\$ 13.094,27
Depósitos a plazo	\$ 1.093,88	\$ 13.094,27
<i>Obligaciones financieras</i>	\$ -	\$ 4.348,47
Obligaciones con instituciones financieras	\$ -	\$ 4.348,47
COAC Credil	\$ -	\$ 4.348,47
PROVISIONES	\$ 1.603,10	\$ 10.211,79
Cartera de créditos	\$ 1.603,10	\$ 10.211,79
Cartera de Consumo	\$ -	\$ 1.621,28
Cartera Microempresa	\$ -	\$ 8.590,51
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 13.948,87	\$ 43.543,63
Gastos de personal	\$ 242,87	\$ 18.954,33
<i>Remuneraciones mensuales</i>	\$ -	\$ 9.669,00
Sueldos de personal	\$ -	\$ 9.669,00
<i>Beneficios Sociales</i>	\$ -	\$ 1.889,81
Décimo Tercer Sueldo	\$ -	\$ 1.152,31
Décimo Cuarto Sueldo	\$ -	\$ 737,50
<i>Aporte al IESS</i>	\$ -	\$ 1.927,96
<i>Otros</i>	\$ 242,87	\$ 5.467,56
Horas Extras	\$ -	\$ 2.231,01
Comisiones	\$ -	\$ 1.467,74
Gastos Varios	\$ -	\$ 3,04
Alimentación (Personal CAJA PASA)	\$ 52,50	\$ 994,10
Movilización	\$ 6,37	\$ 209,61
Agasajos	\$ 100,00	\$ 305,36
Capacitación del personal	\$ -	\$ 171,20
Uniforme Personal	\$ 84,00	\$ 85,50
Honorarios	\$ 3.081,08	\$ 29,14
<i>Directores</i>	\$ 152,08	\$ 29,14
Movilización	\$ -	\$ 29,14
Agasajos	\$ 142,98	\$ 142,98
Alimentación (Consejo)	\$ 9,10	\$ 9,10
<i>Honorarios profesionales</i>	\$ 2.929,00	\$ -
Servicios varios	\$ 4.978,77	\$ 14.445,96
Movilización, fletes y embalajes	\$ -	\$ 25,30
<i>Publicidad y propaganda</i>	\$ 199,86	\$ 2.561,93
<i>Servicios básicos</i>	\$ 518,06	\$ 1.632,67
Luz Eléctrica	\$ 203,94	\$ 530,88
Telefono	\$ 242,94	\$ 899,86
Agua potable	\$ 71,18	\$ 201,93
<i>Arrendamientos</i>	\$ 4.260,85	\$ 10.226,06
Impuestos y contribuciones multas	\$ 949,06	\$ 667,28
Impuestos Municipales	\$ -	\$ 667,28
Impuestos Municipales	\$ -	\$ 667,28
<i>Multas y otras sanciones</i>	\$ -	\$ 281,78
Depreciaciones	\$ 417,52	\$ 1.155,76
<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	\$ 102,83	\$ 226,44
Muebles y enseres de oficina	\$ 71,94	\$ 151,93
Equipos de oficina	\$ 30,89	\$ 74,51
<i>Equipos de computación</i>	\$ 314,69	\$ 929,32
Equipo de computo	\$ 74,54	\$ 207,41
Equipos de comunicación	\$ 101,57	\$ 275,42
Equipos de seguridad	\$ 138,58	\$ 446,49
Amortizaciones	\$ 1.403,95	\$ 587,48
<i>Gastos de constitución y organización</i>	\$ 146,35	\$ 419,48
<i>Gastos de Instalación</i>	\$ 126,00	\$ 168,00
<i>Gastos de adecuación</i>	\$ 664,20	\$ -

CONTINÚA

Otros	\$	467,40	\$	-
Publicidad y propaganda	\$	467,40	\$	-
Otros gastos	\$	3.824,68	\$	7.421,90
<i>Suministros diversos</i>	\$	1.936,37	\$	2.646,74
Suministros de Limpieza	\$	15,62	\$	92,88
Suministros de oficina	\$	1.856,69	\$	2.492,47
Equipo de oficina	\$	64,06	\$	61,39
<i>Donaciones</i>			\$	60,00
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	\$	1.195,94	\$	2.368,24
Adecuación	\$	1.160,94	\$	35,90
Mantenimiento de equipos	\$	35,00	\$	1.789,24
Sitetrrior (Mantenimiento del sistema)			\$	89,60
Mantenimiento de vehículos			\$	453,50
MANTENIMIENTO SITERIOR			\$	22,40
<i>Otros</i>	\$	692,37	\$	2.324,52
Credi Report	\$	672,00	\$	2.288,16
Gastos bancarios	\$	20,37	\$	32,36
Legalización de documentos y Gestión			\$	4,00
TOTAL GASTOS	\$	16.645,85	\$	71.198,16
DEFICIT O EXCEDENTE DEL PERIODO	\$	(185,09)	\$	7.186,79
15% Participación Trabajadores			\$	1.078,02
UTILIDAD ANTES E IMPUESTOS			\$	6.108,77
22% Impuesto a la Renta			\$	1.343,93
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS			\$	4.764,84
10% Reserva Legal			\$	476,48
UTILIDAD NETA			\$	4.288,36

Figura 24 Estado de Resultados “Pasa”

CAJA SOLIDARIA DE AHORRO CORPORATIVO "SUMAK KAWSAY"		
ESTADO DE RESULTADOS		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
AL 31 DE DICIEMBRE		
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014
INGRESOS	1.288,81	3.222,40
INGRESOS GANADOS	496,81	2.977,27
Intereses por créditos	460,29	2.570,87
Intereses por mora	-	-
Intereses financieros	36,52	6,40
Intereses UCANPE		400,00
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	792,00	245,13
Ingresos varios	792,00	245,13
EGRESOS	569,83	2.062,53
EGRESOS FINANCIEROS	139,13	13,20
Intereses por ahorros	39,13	-
Egresos financieros junta asociatividad ucabanpe	100,00	13,20
EGRESOS ADMINISTRATIVOS	430,70	2.049,33
Arriendo	14,97	179,64
Servicios básicos	25,00	134,21
Depreciación de activos fijos	270,73	550,47
Suministros de oficina	120,00	251,96
Honorarios y servicios profesionales	-	235,71
Capacitaciones	-	600,00
Gastos generales	-	97,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	718,98	1.159,87
15% Participación Trabajadores	107,85	173,98
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	611,13	985,89
22% Impuesto a la renta	134,45	216,90
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	476,68	768,99
10% Reserva Legal	47,67	76,90
UTILIDAD NETA	429,02	692,09

Figura 25 Estado de Resultados "Sumak Kawsay"

4.1.2 Análisis Vertical

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE LA CALERA"						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS						
AL 31 DE DICIEMBRE						
ANÁLISIS VERTICAL						
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2013	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2015
ACTIVOS	\$ 75.195,42	\$ 59.374,32	\$ 36.956,51	100%	100%	100%
FONDOS DISPONIBLES	\$ 6.626,41	\$ 9.741,79	\$ 2.432,37	9%	16%	7%
CAJA	\$ 6.601,41	\$ 9.716,79	\$ 2.407,37	9%	16%	7%
Efectivo	\$ 6.601,41	\$ 9.716,79	\$ 2.407,37	9%	16%	7%
BANCOS Y OTRAS	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	0%	0%	0%
BANCOS E INSTITUCIONES	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	0%	0%	0%
Coop. San Francisco	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	0%	0%	0%
INVERSIONES	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	14%	18%	28%
INVERSIONES TEMPORALES	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	14%	18%	28%
De mas de 360 Días	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	14%	18%	28%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 54.235,98	\$ 35.935,14	\$ 20.826,75	72%	61%	56%
MICROCRÉDITO	\$ 62.251,92	\$ 44.751,08	\$ 29.642,69	83%	75%	80%
De 181 a 360 Días	\$ 62.251,92	\$ 44.751,08	\$ 29.642,69	83%	75%	80%
(-) PROVISIONES PARA CRÉDITOS	\$ (8.015,94)	\$ (8.815,94)	\$ (8.815,94)	-11%	-15%	-24%
(-) Provisión General para cartera	\$ (8.015,94)	\$ (8.815,94)	\$ (8.815,94)	-11%	-15%	-24%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51	2%	3%	4%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51	2%	3%	4%
Mayra Pila	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51	2%	3%	4%
PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 2.261,32	\$ 1.695,88	\$ 1.695,88	3%	3%	5%
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	2%	3%	4%
Muebles y Enseres	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	2%	3%	4%
Rótulos	\$ -	\$ 265,00	\$ 265,00	0%	0%	1%
Equipos de Computación	\$ 1.966,07	\$ 1.966,07	\$ 1.966,07	3%	3%	5%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (1.191,32)	\$ (2.021,76)	\$ (2.021,76)	-2%	-3%	-5%
(-) MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	\$ (249,79)	\$ (398,44)	\$ (398,44)	0%	-1%	-1%
(-) Muebles y Enseres	\$ (249,79)	\$ (398,44)	\$ (398,44)	0%	-1%	-1%
(-) Equipos de Computación	\$ (941,53)	\$ (1.623,32)	\$ (1.623,32)	-1%	-3%	-4%
Gastos de Constitución	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	0%	0%	0%
(-) Amortización acumulada gastos de constitución	\$ (60,00)	\$ (60,00)	\$ (60,00)	0%	0%	0%

CONTINÚA 

PASIVOS	\$ 30.490,40	\$ 14.816,34	\$ 7.418,79	41%	25%	20%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84	17%	16%	14%
DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84	17%	16%	14%
Depósitos de Ahorro	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84	17%	16%	14%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.232,35	\$ 1.783,49	\$ 1.890,07	2%	3%	5%
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 871,99	\$ 1.773,24	\$ 1.874,37	1%	3%	5%
Participación empleados	\$ 871,99	\$ 1.773,24	\$ 1.874,37	1%	3%	5%
RETENCIONES	\$ 360,36	\$ 10,25	\$ 15,70	0%	0%	0%
RETENCIONES FISCALES	\$ 360,36	\$ 10,25	\$ 15,70	0%	0%	0%
100% IVA	\$ 138,33	\$ 8,21	\$ 7,86	0%	0%	0%
70% IVA	\$ 54,46	\$ -	\$ 0,84	0%	0%	0%
Ret. Fte. Imp. A la Renta	\$ 156,88	\$ 2,04	\$ 7,00	0%	0%	0%
30% IVA	\$ 10,69	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88	22%	6%	1%
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON OTROS	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88	22%	6%	1%
Coop. San Francisco	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88	22%	6%	1%
PATRIMONIO	\$ 38.696,70	\$ 43.883,77	\$ 31.404,45	51%	74%	85%
CAPITAL SOCIAL	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00	18%	24%	2%
APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00	18%	24%	2%
Certificados de Aportación	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00	18%	24%	2%
RESERVAS	\$ 2.602,64	\$ 9.916,37	\$ 10.202,91	3%	17%	28%
LEGALES	\$ 2.285,86	\$ 4.839,40	\$ 5.125,94	3%	8%	14%
Reserva Legal	\$ 2.285,86	\$ 4.839,40	\$ 5.125,94	3%	8%	14%
ESPECIALES	\$ 316,78	\$ 5.076,97	\$ 5.076,97	0%	9%	14%
Para futuras capitalizaciones	\$ 316,78	\$ 5.076,97	\$ 5.076,97	0%	9%	14%
OTROS APORTES	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	27%	34%	54%
Donaciones	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	27%	34%	54%
RESULTADOS	\$ 2.206,66	\$ -	\$ 286,54	3%	0%	1%
Utilidad del Ejercicio	\$ 2.206,66	\$ -	\$ 286,54	3%	0%	1%
UTILIDAD / PÉRDIDA	\$ 6.008,32	\$ 674,21	\$ (1.866,73)	8%	1%	-5%
PASIVO+PATRIMONIO	\$ 75.195,42	\$ 59.374,32	\$ 36.956,51	100%	100%	100%

Figura 26 Análisis Vertical Estado de Situación “Señor de la Calera”

Interpretación: La cartera de crédito en el año 2013 representa el 72% sobre el total de activos, la misma que está conformada por el microcrédito otorgado de 181 a 360 días que representan el 83% sobre el total de activos sin tomar en cuenta las provisiones de crédito, además se puede interpretar que la asociación arriesga mucho su capital de trabajo ya que pueden convertirse en cartera incobrable, por lo tanto, la empresa ha tomado decisiones de reducción de créditos o de cobro de todos los créditos posibles pues se refleja que en el año 2014 ya tan solo tienen una representación del 61% y el año 2015 la cartera de crédito representa el 56% lo que para la asociación significa que ya no están arriesgando todo su dinero en la otorgación de crédito, pues de esta manera se incrementaron otras cuentas como son propiedades, planta y equipo lo que se demuestra que se está invirtiendo más en activos fijos con el fin de obtener solvencia.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE LA CALERA"							
ESTADO DE RESULTADOS							
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS							
AL 31 DE DICIEMBRE							
ANÁLISIS VERTICAL							
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2013	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2015	
GASTOS	\$ 21.843,26	\$ 13.048,33	\$ 6.874,55	100%	100%	100%	
INTERESES CAUSADOS	\$ 3.870,13	\$ 2.070,00	\$ -	18%	16%	0%	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 2.958,00	\$ 30,00	\$ -	14%	0%	0%	
Depósitos a plazo	\$ 2.958,00	\$ 30,00	\$ -	14%	0%	0%	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 912,13	\$ 2.040,00	\$ -	4%	16%	0%	
Del sector financiero	\$ 912,13	\$ 2.040,00	\$ -	4%	16%	0%	
PROVISIONES	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -	9%	6%	0%	
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -	9%	6%	0%	
Cartera Micro	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -	9%	6%	0%	
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 11.192,72	\$ 8.490,08	\$ 6.874,55	51%	65%	100%	
GASTOS DE PERSONAL	\$ 2.673,80	\$ 2.351,76	\$ 960,72	12%	18%	14%	
REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 2.178,00	\$ 2.269,75	\$ 50,00	10%	17%	1%	
Sueldo Unificado	\$ 278,00	\$ -	\$ 50,00	1%	0%	1%	
Remuneraciones mensuales	\$ 1.900,00	\$ 2.269,75	\$ -	9%	17%	0%	
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 330,80	\$ 82,01	\$ 422,06	2%	1%	6%	
Décimo Tercer Sueldo	\$ -	\$ 62,01	\$ 157,23	0%	0%	2%	
Horas Extras	\$ 10,00	\$ 20,00	\$ -	0%	0%	0%	
Viáticos y Movilización	\$ 71,80	\$ -	\$ -	0%	0%	0%	
Refrigerio	\$ 44,00	\$ -	\$ 218,94	0%	0%	3%	
Uniformes empleados	\$ 205,00	\$ -	\$ -	1%	0%	0%	
Décimo Cuarto Sueldo			\$ 42,28	0%	0%	1%	
Vacaciones			\$ 3,61	0%	0%	0%	
Aporte al IESS			\$ 488,66	0%	0%	7%	
Otros	\$ 165,00	\$ -	\$ -	1%	0%	0%	
HONORARIOS	\$ 2.008,80	\$ 1.448,28	\$ 2.875,02	9%	11%	42%	
Directores	\$ 577,00	\$ 370,00	\$ -	3%	3%	0%	
Capacitación directivos	\$ 577,00	\$ 370,00	\$ -	3%	3%	0%	
Honorarios profesionales	\$ 1.431,80	\$ 1.078,28	\$ 2.875,02	7%	8%	42%	
SERVICIOS VARIOS	\$ 4.909,28	\$ 3.174,45	\$ 2.007,56	22%	24%	29%	
MOVILIZACIONES FLETES	\$ 160,00	\$ 80,00	\$ 105,37	1%	1%	2%	
Viáticos y movilización	\$ 160,00	\$ 80,00	\$ -	1%	1%	0%	
Transporte y Notificaciones	\$ -	\$ -	\$ 44,64	0%	0%	1%	
Fletes y embalajes	\$ -	\$ -	\$ 29,50	0%	0%	0%	
Combustibles y Lubricantes	\$ -	\$ -	\$ 31,23	0%	0%	0%	
Publicidad y Propaganda	\$ -	\$ -	\$ 16,00	0%	0%	0%	
Gasto Agasajo Navideño	\$ 3.325,57	\$ 44,65	\$ -	15%	0%	0%	
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 463,85	\$ 1.901,24	\$ 480,86	2%	15%	7%	
Suministros y Materiales	\$ 247,76	\$ 1.659,80	\$ 150,49	1%	13%	2%	
Servicios de Internet	\$ 216,09	\$ 241,44	\$ 214,32	1%	2%	3%	
Teléfono	\$ -	\$ -	\$ 116,05	0%	0%	2%	
Arrendamientos	\$ 700,00	\$ 1.128,56	\$ 1.392,83	3%	9%	20%	
Otros Servicios	\$ 100,00	\$ -	\$ 12,50	0%	0%	0%	
Recargas	\$ 159,86	\$ 20,00	\$ -	1%	0%	0%	
IMPUESTOS CONTRIBUYENTES	\$ 165,04	\$ 201,65	\$ 815,03	1%	2%	12%	
Impuestos Fiscales	\$ 165,04	\$ 201,65	\$ 615,03	1%	2%	9%	
Multas y otras sanciones	\$ -	\$ -	\$ 200,00	0%	0%	3%	

CONTINÚA 

DEPRECIACIONES	\$ 819,03	\$ 830,44	\$ -	4%	6%	0%
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	\$ 148,67	\$ 175,15	\$ -	1%	1%	0%
Mobiliario y Equipo	\$ 148,67	\$ 175,15	\$ -	1%	1%	0%
Equipos de Computación	\$ 670,36	\$ 655,29	\$ -	3%	5%	0%
AMORTIZACIONES	\$ 300,00	\$ -	\$ -	1%	0%	0%
Mantenimiento Local	\$ 300,00	\$ -	\$ -	1%	0%	0%
OTROS GASTOS	\$ 316,77	\$ 483,50	\$ 216,22	1%	4%	3%
Donaciones	\$ 190,00	\$ 305,00	\$ -	1%	2%	0%
Suministros Diversos	\$ -	\$ -	\$ 43,90	0%	0%	1%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 122,57	\$ -	\$ 172,32	1%	0%	3%
Equipos de Computación	\$ 122,57	\$ -	\$ 172,32	1%	0%	3%
Gastos Bancarios	\$ 4,20	\$ 178,50	\$ -	0%	1%	0%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 4.912,85	\$ 1.688,25	\$ -	22%	13%	0%
Gastos no Deducibles	\$ 4.912,85	\$ 1.688,25	\$ -	22%	13%	0%
INGRESOS	\$ 27.851,58	\$ 13.722,54	\$ 5.007,82	100%	100%	100%
INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 27.510,38	\$ 13.365,98	\$ 4.697,96	99%	97%	94%
Depósitos	\$ 400,00	\$ -	\$ -	1%	0%	0%
INTERESES DE CARTERA	\$ 27.110,38	\$ 13.365,98	\$ 4.697,96	97%	97%	94%
Cartera de Crédito Micro	\$ 22.752,48	\$ 12.394,16	\$ 3.919,57	82%	90%	78%
De mora	\$ 4.357,90	\$ 971,82	\$ 778,39	16%	7%	16%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86	0%	2%	6%
MANEJO Y COBRANZAS	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86	0%	2%	6%
Notificaciones	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86	0%	2%	6%
OTROS INGRESOS	\$ 340,00	\$ 40,00	\$ -	1%	0%	0%
OTROS	\$ 340,00	\$ 40,00	\$ -	1%	0%	0%
Ingresos Varios	\$ 340,00	\$ -	\$ -	1%	0%	0%
Ingresos para Administración	\$ -	\$ 40,00	\$ -	0%	0%	0%
RESULTADO	\$ 6.008,32	\$ 674,21	\$ (1.866,73)			

Figura 27 Análisis Vertical Estado de Resultados “Señor de la Calera”

Interpretación: Se puede conocer que la cuenta de mayor representación son los gastos de operación que figuran el 51% sobre el total de gastos, que en el año 2014 incrementan y en el 2015 representan el 100% por lo que se puede conocer que la empresa no posee tantas obligaciones con el público pues tan solo representa el 14% sobre el total de gastos lo que nos indica que la asociación arriesga mucho su capital de trabajo, ya que no poseen tantos intereses por pagar ocasionados por los depósitos a plazo.

Por otra parte, la cuenta de mayor representación dentro de los ingresos es la cuenta intereses y descuentos que representa el 99% en el año 2013, y en el año 2014 incremento a 97% mientras que en el año 2015 se redujo al 94% sin embargo, la cuenta que permite este grado de representación es la cuenta

intereses por cartera de crédito para la microempresa que representa el 82% por lo tanto, se demuestra que si se está recuperando la cartera de crédito otorgada, pues al entregar créditos se debe analizar muy bien a quien se los otorga con el fin evitar convertirle en cartera improductiva, es decir incobrable.

CAJA SOLIDARIA "PASA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EN USD DÓLARES				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS VERTICAL				
CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2015
ACTIVO	\$ 184.499,77	\$ 350.458,84	100,00%	100,00%
FONDOS DISPONIBLES	\$ 16.887,56	\$ 11.336,27	9,15%	3,23%
Caja	\$ 2.462,78	\$ 4.750,41	1,33%	1,36%
Efectivo	\$ 2.362,78	\$ 4.650,41	1,28%	1,33%
Caja Chica	\$ 100,00	\$ 100,00	0,05%	0,03%
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86	7,82%	1,82%
Instituciones del sector financiero popular	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86	7,82%	1,82%
COAC CREDI LTDA	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86	7,82%	1,82%
Efectos de cobro inmediato	\$ -	\$ 200,00	0,00%	0,06%
Cheque País	\$ -	\$ 200,00	0,00%	0,06%
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 158.707,41	\$ 331.297,87	86,02%	94,53%
Cartera de Crédito de consumo por vencer	\$ 53.788,53	\$ 44.292,31	29,15%	12,64%
De 1 a 30 días	\$ 4.915,97	\$ 4.436,68	2,66%	1,27%
De 31 a 90 días	\$ 8.357,93	\$ 8.534,28	4,53%	2,44%
De 91 a 180 días	\$ 9.401,17	\$ 7.768,22	5,10%	2,22%
De 181 a 360 días	\$ 12.133,03	\$ 4.708,38	6,58%	1,34%
De más de 360 días	\$ 18.980,43	\$ 18.844,75	10,29%	5,38%
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 97.104,27	\$ 256.662,09	52,63%	73,24%
De 1 a 30 días	\$ 8.121,32	\$ 31.509,58	4,40%	8,99%
De 31 a 90 días	\$ 11.573,43	\$ 53.051,45	6,27%	15,14%
De 91 a 180 días	\$ 16.725,92	\$ 64.306,28	9,07%	18,35%
De 181 a 360 días	\$ 19.103,78	\$ 41.778,22	10,35%	11,92%
De más de 360 días	\$ 41.579,82	\$ 66.016,56	22,54%	18,84%
Cartera de Crédito de consumo que no devenga interés	\$ -	\$ 5.786,38	0,00%	1,65%
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 639,94	0,00%	0,18%
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 1.307,41	0,00%	0,37%
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 1.739,26	0,00%	0,50%
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 2.099,77	0,00%	0,60%
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 4.170,47	\$ 26.368,08	2,26%	7,52%
De 1 a 30 días	\$ 1.449,30	\$ 5.590,21	0,79%	1,60%
De 31 a 90 días	\$ 1.708,06	\$ 6.098,58	0,93%	1,74%
De 91 a 180 días	\$ 663,10	\$ 5.699,40	0,36%	1,63%
De 181 a 360 días	\$ 350,01	\$ 5.731,27	0,19%	1,64%
De más de 360 días	\$ -	\$ 3.248,62	0,00%	0,93%
Cartera de Crédito consumo vencida	\$ -	\$ 1.516,16	0,00%	0,43%
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 304,35	0,00%	0,09%
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 521,39	0,00%	0,15%
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 169,57	0,00%	0,05%
De 180 a 270 días	\$ -	\$ 520,85	0,00%	0,15%
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 5.247,24	\$ 1.839,26	2,84%	0,52%
De 1 a 30 días	\$ 1.372,69	\$ 777,09	0,74%	0,22%
De 31 a 90 días	\$ 2.627,15	\$ 512,62	1,42%	0,15%
De 91 a 180 días	\$ 1.247,40	\$ 403,89	0,68%	0,12%
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 135,42	0,00%	0,04%
De más de 360 días	\$ -	\$ 10,24	0,00%	0,00%
(-) Provisiones para créditos incobrables	\$ (1.603,10)	\$ (5.166,41)	-0,87%	-1,47%
(-) Cartera de Crédito consumo	\$ -	\$ (1.871,71)	0,00%	-0,53%
(-) Cartera de créditos para la microempresa	\$ (1.603,10)	\$ (3.294,70)	-0,87%	-0,94%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 487,59	\$ 556,39	0,26%	0,16%
Gastos Judiciales	\$ -	\$ 8,80	0,00%	0,00%
Cuentas por Cobrar varias	\$ 487,59	\$ 547,59	0,26%	0,16%
Otras	\$ 487,59	\$ 547,59	0,26%	0,16%
Anticipo varios	\$ 487,59	\$ 547,59	0,26%	0,16%

CONTINÚA 

PROPIEDADES Y EQUIPO	\$	5.329,40	\$	4.764,51	2,89%	1,36%
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$	2.883,20	\$	2.883,20	1,56%	0,82%
Muebles de Oficina	\$	2.033,20	\$	2.033,20	1,10%	0,58%
Equipo de Oficina	\$	850,00	\$	850,00	0,46%	0,24%
Equipo de computación	\$	2.863,72	\$	3.383,72	1,55%	0,97%
Equipo de Computo	\$	645,00	\$	1.165,00	0,35%	0,33%
Equipo de Comunicación	\$	938,56	\$	938,56	0,51%	0,27%
Equipo de Seguridad	\$	1.280,16	\$	1.280,16	0,69%	0,37%
(-) Depreciación acumulada	\$	(417,52)	\$	(1.502,41)	-0,23%	-0,43%
(-) Muebles, enseres y equipos de oficina	\$	(102,83)	\$	(329,27)	-0,06%	-0,09%
(-) Muebles, enseres de oficina	\$	(71,94)	\$	(223,87)	-0,04%	-0,06%
(-) Equipo de Oficina	\$	(30,89)	\$	(105,40)	-0,02%	-0,03%
(-) Equipo de computación	\$	(314,69)	\$	(1.173,14)	-0,17%	-0,33%
(-) Equipo de Computo	\$	(74,54)	\$	(281,95)	-0,04%	-0,08%
(-) Equipo de Comunicación	\$	(101,57)	\$	(376,99)	-0,06%	-0,11%
(-) Equipo de Seguridad	\$	(138,58)	\$	(514,20)	-0,08%	-0,15%
OTROS ACTIVOS	\$	3.087,81	\$	2.503,80	1,67%	0,71%
Gastos Diferidos	\$	1.252,29	\$	832,81	0,68%	0,24%
Gastos de constitución	\$	1.241,21	\$	1.241,21	0,67%	0,35%
Gastos de instalación	\$	283,43	\$	283,43	0,15%	0,08%
(-) Amortización acumulada gastos diferidos	\$	(272,35)	\$	(691,83)	-0,15%	-0,20%
Proveeduría	\$	835,52	\$	-	0,45%	0,00%
Otros	\$	1.000,00	\$	1.670,99	0,54%	0,48%
Otros impuestos	\$	-	\$	170,99	0,00%	0,05%
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	-	\$	170,99	0,00%	0,05%
Depósitos en garantía y para importación	\$	1.000,00	\$	1.500,00	0,54%	0,43%
Garantía arriendo	\$	1.000,00	\$	1.000,00	0,54%	0,29%
Garantía REPORNE	\$	-	\$	500,00	0,00%	0,14%
PASIVOS	\$	166.848,38	\$	312.544,43	90,43%	89,18%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$	165.595,31	\$	171.326,06	89,75%	48,89%
Depósitos a la vista	\$	43.145,31	\$	84.707,96	23,39%	24,17%
Depósitos monetarios que generan interés	\$	43.145,31	\$	84.707,96	23,39%	24,17%
<i>Depósito cuenta activa</i>	\$	27.904,78	\$	33.261,38	15,12%	9,49%
Depósito de Ahorro	\$	27.904,78	\$	32.557,11	15,12%	9,29%
Ahorro a la vista	\$	-	\$	704,27	0,00%	0,20%
<i>Ahorro Programado</i>	\$	15.240,53	\$	51.446,58	8,26%	14,68%
Ahorro Navideño	\$	1.054,53	\$	5.683,76	0,57%	1,62%
Ahorro Estudiantil	\$	755,00	\$	5.861,00	0,41%	1,67%
Ahorro Encaje	\$	13.431,00	\$	39.901,82	7,28%	11,39%
Depósitos a plazo	\$	122.450,00	\$	86.618,10	66,37%	24,72%
De 1 a 30 días	\$	-	\$	7.000,00	0,00%	2,00%
De 31 a 90 días	\$	150,00	\$	36.049,60	0,08%	10,29%
De 91 a 180 días	\$	122.000,00	\$	22.068,50	66,12%	6,30%
De 181 a 360 días	\$	300,00	\$	11.500,00	0,16%	3,28%
De más de 361 días	\$	-	\$	10.000,00	0,00%	2,85%
CUENTAS POR PAGAR	\$	1.253,07	\$	3.162,82	0,68%	0,90%
Intereses por pagar	\$	1.093,88	\$	1.950,58	0,59%	0,56%
Depósitos a plazo	\$	1.093,88	\$	1.950,58	0,59%	0,56%
Obligaciones Patronales	\$	-	\$	946,27	0,00%	0,27%
<i>Beneficios Sociales</i>	\$	-	\$	497,60	0,00%	0,14%
Décimo Tercer Sueldo	\$	-	\$	173,10	0,00%	0,05%
Décimo Cuarto Sueldo	\$	-	\$	324,50	0,00%	0,09%
<i>Aporte al IESS</i>	\$	-	\$	448,67	0,00%	0,13%
Retenciones	\$	159,19	\$	265,97	0,09%	0,08%
Renta	\$	62,52	\$	98,34	0,03%	0,03%
IVA	\$	96,67	\$	167,63	0,05%	0,05%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	-	\$	138.055,55	0,00%	39,39%
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$	-	\$	138.055,55	0,00%	39,39%
De 1 a 30 días	\$	-	\$	3.888,89	0,00%	1,11%
De 31 a 90 días	\$	-	\$	7.777,78	0,00%	2,22%
De 91 a 180 días	\$	-	\$	11.666,67	0,00%	3,33%
De 181 a 360 días	\$	-	\$	23.333,34	0,00%	6,66%
De más de 360 días	\$	-	\$	91.388,87	0,00%	26,08%

CONTINÚA 

PATRIMONIO	\$	17.836,48	\$	30.727,62	9,67%	8,77%
CAPITAL SOCIAL	\$	17.836,48	\$	21.016,15	9,67%	6,00%
Aporte de Socios	\$	17.836,48	\$	21.016,15	9,67%	6,00%
Certificado de Aportación	\$	17.836,48	\$	21.016,15	9,67%	6,00%
RESERVAS	\$	-	\$	9.896,56	0,00%	2,82%
Fondo Irrepartible de reserva legal	\$	-	\$	9.896,56	0,00%	2,82%
Fondo Irrepartible	\$	-	\$	9.896,56	0,00%	2,82%
RESULTADOS	\$	-	\$	(185,09)	0,00%	-0,05%
(-) Pérdida del Ejercicio	\$	-	\$	(185,09)	0,00%	-0,05%
(-) Pérdidas del Ejercicio	\$	-	\$	(185,09)	0,00%	-0,05%
DÉFICIT O EXCEDENTE DEL PERIODO	\$	(185,09)	\$	7.186,79	-0,10%	2,05%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$	184.499,77	\$	350.458,84	100,00%	100,00%

Figura 28 Análisis Vertical Estado de Situación “Pasa”

Interpretación: En el año 2014 el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Caja Solidaria PASA nos indica que la cuenta cartera de crédito es la más relevante ya que representa el 86,02% sobre el total de activos, mientras que en el año 2015 incrementó al 94,53% sin embargo, se debe tomar muy en cuenta de que esta cuenta está conformada por cartera de crédito de consumo por vencer para la microempresa que tiene su mayor representación con el 52,63%, por lo tanto es importante que la empresa analice muy bien al momento de otorgar los créditos para evitar producir cartera incobrable además es importante que la asociación posea liquidez pues tan solo representa el 9,15% sobre el total de activos.

Además, es importante tomar en cuenta que esta Caja Solidaria se endeuda a corto plazo pues sus obligaciones con el público representan el 90,43% sobre el total de pasivos y patrimonio en el año 2014 y en el año 2015 representa el 89,18%, sin embargo, esta cuenta se encuentra constituida por los depósitos a plazo de 91 a 180 días que representa el 62,12% por lo que se demuestra que la asociación trabaja más con dinero propio que ajeno pues la mayoría de personas solo deciden dejar su dinero a corto plazo, por lo que es importante que la Caja busque otras alternativas de endeudamiento a largo plazo con el fin de arriesgar más el dinero ajeno que el dinero propio.

CAJA SOLIDARIA "PASA"				
ESTADO DE RESULTADOS				
EN USD DÓLARES				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS VERTICAL				
CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2015
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 13.593,72	\$ 66.150,72	82,58%	84,39%
Depósitos	\$ -	\$ 274,77	0,00%	0,35%
Depósitos en banco e instituciones	\$ -	\$ 274,77	0,00%	0,35%
Cuenta de Ahorros	\$ -	\$ 274,77	0,00%	0,35%
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ 13.593,72	\$ 65.875,95	82,58%	84,04%
Cartera de créditos de consumo	\$ 1.391,76	\$ 14.997,20	8,46%	19,13%
Cartera de créditos para la microempresa	\$ 12.190,16	\$ 50.260,25	74,06%	64,12%
De mora	\$ 11,80	\$ 618,50	0,07%	0,79%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.959,00	\$ 9.268,56	11,90%	11,82%
Manejo y Cobranzas	\$ 108,00	\$ 3.897,36	0,66%	4,97%
Notificaciones	\$ 108,00	\$ 3.897,36	0,66%	4,97%
Otros servicios	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20	11,24%	6,85%
Otros	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20	11,24%	6,85%
Afiliaciones	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20	11,24%	6,85%
OTROS INGRESOS	\$ 908,04	\$ 2.965,67	5,52%	3,78%
Otros	\$ 908,04	\$ 2.965,67	5,52%	3,78%
Carpeta	\$ 140,16	\$ 353,72	0,85%	0,45%
Credit Report	\$ 767,88	\$ 2.611,95	4,66%	3,33%
TOTAL INGRESOS	\$ 16.460,76	\$ 78.384,95	100,00%	100,00%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	\$ 1.093,88	\$ 17.442,74	6,57%	24,50%
<i>Obligaciones con el público</i>	\$ 1.093,88	\$ 13.094,27	6,57%	18,39%
Depósitos a plazo	\$ 1.093,88	\$ 13.094,27	6,57%	18,39%
<i>Obligaciones financieras</i>	\$ -	\$ 4.348,47	0,00%	6,11%
Obligaciones con instituciones financieras	\$ -	\$ 4.348,47	0,00%	6,11%
COAC Credil	\$ -	\$ 4.348,47	0,00%	6,11%
PROVISIONES	\$ 1.603,10	\$ 10.211,79	9,63%	14,34%
Cartera de créditos	\$ 1.603,10	\$ 10.211,79	9,63%	14,34%
Cartera de Consumo	\$ -	\$ 1.621,28	0,00%	2,28%
Cartera Microempresa	\$ -	\$ 8.590,51	0,00%	12,07%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 13.948,87	\$ 43.543,63	83,80%	61,16%
Gastos de personal	\$ 242,87	\$ 18.954,33	1,46%	26,62%
<i>Remuneraciones mensuales</i>	\$ -	\$ 9.669,00	0,00%	13,58%
Sueldos de personal	\$ -	\$ 9.669,00	0,00%	13,58%
<i>Beneficios Sociales</i>	\$ -	\$ 1.889,81	0,00%	2,65%
Décimo Tercer Sueldo	\$ -	\$ 1.152,31	0,00%	1,62%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ -	\$ 737,50	0,00%	1,04%
<i>Aporte al IESS</i>	\$ -	\$ 1.927,96	0,00%	2,71%
Otros	\$ 242,87	\$ 5.467,56	1,46%	7,68%
Horas Extras	\$ -	\$ 2.231,01	0,00%	3,13%
Comisiones	\$ -	\$ 1.467,74	0,00%	2,06%
Gastos Varios	\$ -	\$ 3,04	0,00%	0,00%
Alimentación (Personal CAJA PASA)	\$ 52,50	\$ 994,10	0,32%	1,40%
Movilización	\$ 6,37	\$ 209,61	0,04%	0,29%
Agasajos	\$ 100,00	\$ 305,36	0,60%	0,43%
Capacitación del personal	\$ -	\$ 171,20	0,00%	0,24%
Uniforme Personal	\$ 84,00	\$ 85,50	0,50%	0,12%
Honorarios	\$ 3.081,08	\$ 29,14	18,51%	0,04%
<i>Directores</i>	\$ 152,08	\$ 29,14	0,91%	0,04%
Movilización	\$ -	\$ 29,14	0,00%	0,04%
Agasajos	\$ 142,98	\$ 142,98	0,86%	0,20%
Alimentación (Consejo)	\$ 9,10	\$ 9,10	0,05%	0,01%
<i>Honorarios profesionales</i>	\$ 2.929,00	\$ -	17,60%	0,00%
Servicios varios	\$ 4.978,77	\$ 14.445,96	29,91%	20,29%
Movilización, fletes y embalajes	\$ -	\$ 25,30	0,00%	0,04%
<i>Publicidad y propaganda</i>	\$ 199,86	\$ 2.561,93	1,20%	3,60%
<i>Servicios básicos</i>	\$ 518,06	\$ 1.632,67	3,11%	2,29%
Luz Eléctrica	\$ 203,94	\$ 530,88	1,23%	0,75%
Telefono	\$ 242,94	\$ 899,86	1,46%	1,26%
Agua potable	\$ 71,18	\$ 201,93	0,43%	0,28%
<i>Arrendamientos</i>	\$ 4.260,85	\$ 10.226,06	25,60%	14,36%
Impuestos y contribuciones multas	\$ -	\$ 949,06	0,00%	1,33%
Impuestos Municipales	\$ -	\$ 667,28	0,00%	0,94%
Impuestos Municipales	\$ -	\$ 667,28	0,00%	0,94%
<i>Multas y otras sanciones</i>	\$ -	\$ 281,78	0,00%	0,40%

CONTINÚA 

Depreciaciones	\$	417,52	\$	1.155,76	2,51%	1,62%
<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	\$	102,83	\$	226,44	0,62%	0,32%
Muebles y enseres de oficina	\$	71,94	\$	151,93	0,43%	0,21%
Equipos de oficina	\$	30,89	\$	74,51	0,19%	0,10%
<i>Equipos de computación</i>	\$	314,69	\$	929,32	1,89%	1,31%
Equipo de computo	\$	74,54	\$	207,41	0,45%	0,29%
Equipos de comunicación	\$	101,57	\$	275,42	0,61%	0,39%
Equipos de seguridad	\$	138,58	\$	446,49	0,83%	0,63%
Amortizaciones	\$	1.403,95	\$	587,48	8,43%	0,83%
<i>Gastos de constitución y organización</i>	\$	146,35	\$	419,48	0,88%	0,59%
<i>Gastos de Instalación</i>	\$	126,00	\$	168,00	0,76%	0,24%
<i>Gastos de adecuación</i>	\$	664,20	\$	-	3,99%	0,00%
Otros	\$	467,40	\$	-	2,81%	0,00%
Publicidad y propaganda	\$	467,40	\$	-	2,81%	0,00%
Otros gastos	\$	3.824,68	\$	7.421,90	22,98%	10,42%
<i>Suministros diversos</i>	\$	1.936,37	\$	2.646,74	11,63%	3,72%
Suministros de Limpieza	\$	15,62	\$	92,88	0,09%	0,13%
Suministros de oficina	\$	1.856,69	\$	2.492,47	11,15%	3,50%
Equipo de oficina	\$	64,06	\$	61,39	0,38%	0,09%
<i>Donaciones</i>	\$	-	\$	60,00	0,00%	0,08%
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	\$	1.195,94	\$	2.368,24	7,18%	3,33%
Adecuación	\$	1.160,94	\$	35,90	6,97%	0,05%
Mantenimiento de equipos	\$	35,00	\$	1.789,24	0,21%	2,51%
Sitterior (Mantenimiento del sistema)	\$	-	\$	89,60	0,00%	0,13%
Mantenimiento de vehículos	\$	-	\$	453,50	0,00%	0,64%
MANTENIMIENTO SITERIOR	\$	-	\$	22,40	0,00%	0,03%
Otros	\$	692,37	\$	2.324,52	4,16%	3,26%
Credi Report	\$	672,00	\$	2.288,16	4,04%	3,21%
Gastos bancarios	\$	20,37	\$	32,36	0,12%	0,05%
Legalización de documentos y Gestión	\$	-	\$	4,00	0,00%	0,01%
TOTAL GASTOS	\$	16.645,85	\$	71.198,16	100,00%	100,00%
DEFICIT O EXCEDENTE DEL PERIODO	\$	(185,09)	\$	7.186,79		

Figura 29 Análisis Vertical Estado de Resultados "Pasa"

Interpretación: El análisis nos indica que la cuenta de intereses y descuentos de cartera de crédito en el año 2014 posee el 82,58% y en el año 2015 representa el 84,04% sobre el total de ingresos, la cual ha generado mayores ingresos por los intereses ocasionados por la cartera de créditos para la microempresa que representa el 74,06% por lo tanto se puede interpretar que si se está recuperando la cartera de crédito otorgada.

Otras de las cuentas de mayor representación son los gastos de operación que representan el 83,80% en el año 2014 mientras que en el año 2015 representan el 61,16% lo que para la empresa es bueno pues se está optimizando de mejor manera los recursos, de la misma manera se puede decir que la asociación está tomando de mejor manera sus decisiones, además en el año 2015 las obligaciones con el público incrementaron al 18,39% por lo que se puede decir que se está utilizando más dinero ajeno para desarrollar las actividades de la Caja.

CAJA SOLIDARIA DE AHORRO CORPORATIVO "SUMAK KAWSAY"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS VERTICAL				
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2013	ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2014
ACTIVO	87.400,56	89.347,86	100%	100%
CORRIENTE	59.932,99	57.917,66	69%	65%
Caja	58.171,47	57.841,44	67%	65%
Bancos	1.761,52	10,92	2%	0%
Coop. Minga Ltda. N° Cta. 220305001759	1761,52	10,92	2%	0%
IVA Pagado		62,30	0%	0%
Impuesto Retenido 1%		3,00	0%	0%
ACTIVO FIJO	2.009,24	1.555,20	2%	2%
Muebles y enseres de oficina	1.759,75	1.654,00	2%	2%
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(105,75)	(211,50)	0%	0%
Materiales de oficina	25,00	25,00	0%	0%
Equipo de Computo	495,22	426,67	1%	0%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Cómput	(164,98)	(338,97)	0%	0%
CARTERA DE CRÉDITO	15.058,33	19.475,00	17%	22%
Cartera de crédito	15.058,33	19.475,00	17%	22%
INVERSIONES	10.400,00	10.400,00	12%	12%
Inversiones a largo plazo UCABANPE	10.400,00	10.400,00	12%	12%
PASIVO				
CORRIENTE	26.106,84	26.894,27	30%	30%
Ahorros Socios	-	-	0%	0%
Depósitos de Ahorro Socios	26.106,84	26.856,84	30%	30%
Ahorro Certificado	-	-	0%	0%
Ahorros Créditos	-	-	0%	0%
Depósitos a Plazo Fijo	-	-	0%	0%
IVA Cobrado	-	29,40	0%	0%
Retención Fuente Impuesto a la Renta	-	2,56	0%	0%
Retención Fuente IVA	-	5,47	0%	0%
PATRIMONIO	61.293,72	62.453,59	70%	70%
Capital social suscrito y pagado	3.440,00	3.440,00	4%	4%
Utilidad del Ejercicio	718,98	1.159,87	1%	1%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	37.134,74	37.853,72	42%	42%
Capitalización CODENPE	20.000,00	20.000,00	23%	22%
PASIVO+PATRIMONIO	87.400,56	89.347,86	100%	100%

Figura 30 Análisis Vertical Estado de Situación "Sumak Kawsay"

Interpretación: En el año 2014 la Caja "SUMAK KAWSAY" presenta una estructura financiera, donde los Activos Corrientes en base al total de activos, representa un 65% que corresponde a la cuenta Caja lo cual se debe al cobro de los créditos de los socios, sin embargo es importante que el dinero se deposite a la cuenta de Ahorros que posee la Caja ya que se dispone de una cantidad de dinero alta. Otra cuenta representativa es Cartera de Crédito que ha aumentado \$19.475,00; mismo que representa el 22% del total de activos, lo cual se da ya que la Caja ha incrementado la otorgación de préstamos de un año a otro.

El Pasivo y Patrimonio indica que la cuenta de Depósitos de Ahorros Socios representa un 30% del total del Pasivo y Patrimonio que representa las obligaciones que tiene la Caja producto de la captación de los recursos de cada socio; por otra parte el Patrimonio representa el 70% dentro del cual se encuentra la utilidad de ejercicios anteriores con un 42% lo cual se da porque la Caja está cumpliendo de forma correcta sus actividades de ahorro crédito.

CAJA SOLIDARIA DE AHORRO CORPORATIVO "SUMAK KAWSAY"				
ESTADO DE RESULTADOS				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS VERTICAL				
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	ANALISIS	ANALISIS
			VERTICAL	VERTICAL
			AÑO 2013	AÑO 2014
INGRESOS	1.288,81	3.222,40	100%	100%
INGRESOS GANADOS	496,81	2.977,27	39%	92%
Intereses por créditos	460,29	2.570,87	36%	80%
Intereses por mora	-	-	0%	0%
Intereses financieros	36,52	6,40	3%	0%
Intereses UCANPE		400,00	0%	12%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	792,00	245,13	61%	8%
Ingresos varios	792,00	245,13	61%	8%
EGRESOS	569,83	2.062,53	100%	100%
EGRESOS FINANCIEROS	139,13	13,20	24%	1%
Intereses por ahorros	39,13	-	7%	0%
Egresos financieros junta asociatividad ucabanpe	100,00	13,20	18%	1%
EGRESOS ADMINISTRATIVOS	430,70	2.049,33	76%	99%
Arriendo	14,97	179,64	3%	9%
Servicios básicos	25,00	134,21	4%	7%
Depreciación de activos fijos	270,73	550,47	48%	27%
Suministros de oficina	120,00	251,96	21%	12%
Honorarios y servicios profesionales	-	235,71	0%	11%
Capacitaciones	-	600,00	0%	29%
Gastos generales	-	97,34	0%	5%
			0%	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	718,98	1.159,87	126%	56%

Figura 31 Análisis Vertical Estado de Resultados "Sumak Kawsay"

Interpretación: En los años 2013 y 2014 la cuenta más representativa en base al 100% de los Ingresos son los Ingresos Ganados con un 92% al 2014 un valor de \$2.977,27 que en relación al 2013 incremento en 53%, esto se debe a que en el año 2014 los Intereses ganados por la Caja provienen de los créditos otorgados por la misma los cuales se vieron reflejados por el aumento del 36% al 80% en los años 2013 y 2014 respectivamente.

Los egresos de la Caja Solidaria tenemos a los egresos administrativos con el porcentaje de mayor relevancia ya que representan un 99% en relación al total de egresos con un valor de 2.049,33 al 2014, el mismo que es representado en su gran mayoría por el incremento porcentual de las capacitaciones que realizó la Caja a que en el 2013 se tenía un valor en cero y para el siguiente año se incrementó al 29% lo cual se puede dar debido a que se vieron en la necesidad de capacitar al personal o directivos con el fin de ofrecer un servicio de calidad a los clientes.

4.1.3 Análisis Horizontal

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE LA CALERA"							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS							
AL 31 DE DICIEMBRE							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN ABSOLUTA (2013-2014)	VARIACIÓN RELATIVA (2013-2014)	VARIACIÓN ABSOLUTA (2014-2015)	VARIACIÓN RELATIVA (2014-2015)
ACTIVOS	\$ 75.195,42	\$ 59.374,32	\$ 36.956,51	\$ (15.821,10)	-21%	\$ (22.417,81)	-38%
FONDOS DISPONIBLES	\$ 6.626,41	\$ 9.741,79	\$ 2.432,37	\$ 3.115,38	47%	\$ (7.309,42)	-75%
CAJA	\$ 6.601,41	\$ 9.716,79	\$ 2.407,37	\$ 3.115,38	47%	\$ (7.309,42)	-75%
Efectivo	\$ 6.601,41	\$ 9.716,79	\$ 2.407,37	\$ 3.115,38	47%	\$ (7.309,42)	-75%
BANCOS Y OTRAS	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ -	0%	\$ -	0%
BANCOS E INSTITUCIONES	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ -	0%	\$ -	0%
Coop. San Francisco	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ -	0%	\$ -	0%
INVERSIONES	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ -	0%	\$ -	0%
INVERSIONES TEMPORALES	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ -	0%	\$ -	0%
De mas de 360 Días	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ 10.400,00	\$ -	0%	\$ -	0%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 54.235,98	\$ 35.935,14	\$ 20.826,75	\$ (18.300,84)	-34%	\$ (15.108,39)	-42%
MICROCRÉDITO	\$ 62.251,92	\$ 44.751,08	\$ 29.642,69	\$ (17.500,84)	-28%	\$ (15.108,39)	-34%
De 181 a 360 Días	\$ 62.251,92	\$ 44.751,08	\$ 29.642,69	\$ (17.500,84)	-28%	\$ (15.108,39)	-34%
(-) PROVISIONES PARA CRÉDITOS	\$ (8.015,94)	\$ (8.815,94)	\$ (8.815,94)	\$ (800,00)	10%	\$ -	0%
(-) Provisión General para cartera	\$ (8.015,94)	\$ (8.815,94)	\$ (8.815,94)	\$ (800,00)	10%	\$ -	0%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51	\$ (70,20)	-4%	\$ -	0%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51	\$ (70,20)	-4%	\$ -	0%
Mayra Pila	\$ 1.671,71	\$ 1.601,51	\$ 1.601,51	\$ (70,20)	-4%	\$ -	0%
PROPIEDADES Y EQUIPOS	\$ 2.261,32	\$ 1.695,88	\$ 1.695,88	\$ (565,44)	-25%	\$ -	0%
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ -	0%	\$ -	0%
Muebles y Enseres	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ 1.486,57	\$ -	0%	\$ -	0%
Rótulos	\$ -	\$ 265,00	\$ 265,00	\$ 265,00		\$ -	0%
Equipos de Computación	\$ 1.966,07	\$ 1.966,07	\$ 1.966,07	\$ -	0%	\$ -	0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (1.191,32)	\$ (2.021,76)	\$ (2.021,76)	\$ (830,44)	70%	\$ -	0%
(-) MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	\$ (249,79)	\$ (398,44)	\$ (398,44)	\$ (148,65)	60%	\$ -	0%
(-) Muebles y Enseres	\$ (249,79)	\$ (398,44)	\$ (398,44)	\$ (148,65)	60%	\$ -	0%
(-) Equipos de Computación	\$ (941,53)	\$ (1.623,32)	\$ (1.623,32)	\$ (681,79)	72%	\$ -	0%
Gastos de Constitución	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ -	0%	\$ -	0%
(-) Amortización acumulada gastos de constitución	\$ (60,00)	\$ (60,00)	\$ (60,00)	\$ -	0%	\$ -	0%
PASIVOS	\$ 30.490,40	\$ 14.816,34	\$ 7.418,79	\$ (15.674,06)	-51%	\$ (7.397,55)	-50%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84	\$ (3.354,95)	-26%	\$ (4.635,76)	-48%
DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84	\$ (3.354,95)	-26%	\$ (4.635,76)	-48%
Depósitos de Ahorro	\$ 13.079,55	\$ 9.724,60	\$ 5.088,84	\$ (3.354,95)	-26%	\$ (4.635,76)	-48%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.232,35	\$ 1.783,49	\$ 1.890,07	\$ 551,14	45%	\$ 106,58	6%
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 871,99	\$ 1.773,24	\$ 1.874,37	\$ 901,25	103%	\$ 101,13	6%
Participación empleados	\$ 871,99	\$ 1.773,24	\$ 1.874,37	\$ 901,25	103%	\$ 101,13	6%
RETENCIONES	\$ 360,36	\$ 10,25	\$ 15,70	\$ (350,11)	-97%	\$ 5,45	53%
RETENCIONES FISCALES	\$ 360,36	\$ 10,25	\$ 15,70	\$ (350,11)	-97%	\$ 5,45	53%
100% IVA	\$ 138,33	\$ 8,21	\$ 7,86	\$ (130,12)	-94%	\$ (0,35)	-4%
70% IVA	\$ 54,46	\$ -	\$ 0,84	\$ (54,46)	-100%	\$ 0,84	
Ret. Fie. Imp. A la Renta	\$ 156,88	\$ 2,04	\$ 7,00	\$ (154,84)	-99%	\$ 4,96	243%
30% IVA	\$ 10,69	\$ -	\$ -	\$ (10,69)	-100%	\$ -	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88	\$ (12.870,25)	-80%	\$ (2.868,37)	-87%
OBLIGACIONES FINANCIERAS CON OTROS	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88	\$ (12.870,25)	-80%	\$ (2.868,37)	-87%
Coop. San Francisco	\$ 16.178,50	\$ 3.308,25	\$ 439,88	\$ (12.870,25)	-80%	\$ (2.868,37)	-87%

CONTINÚA 

PATRIMONIO	\$ 38.696,70	\$ 43.883,77	\$ 31.404,45	\$ 5.187,07	13%	\$ (12.479,32)	-28%
CAPITAL SOCIAL	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00	\$ 80,00	1%	\$ (13.052,40)	-93%
APORTES DE LOS SOCIOS	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00	\$ 80,00	1%	\$ (13.052,40)	-93%
Certificados de Aportación	\$ 13.887,40	\$ 13.967,40	\$ 915,00	\$ 80,00	1%	\$ (13.052,40)	-93%
RESERVAS	\$ 2.602,64	\$ 9.916,37	\$ 10.202,91	\$ 7.313,73	281%	\$ 286,54	3%
LEGALES	\$ 2.285,86	\$ 4.839,40	\$ 5.125,94	\$ 2.553,54	112%	\$ 286,54	6%
Reserva Legal	\$ 2.285,86	\$ 4.839,40	\$ 5.125,94	\$ 2.553,54	112%	\$ 286,54	6%
ESPECIALES	\$ 316,78	\$ 5.076,97	\$ 5.076,97	\$ 4.760,19	1503%	\$ -	0%
Para futuras capitalizaciones	\$ 316,78	\$ 5.076,97	\$ 5.076,97	\$ 4.760,19	1503%	\$ -	0%
OTROS APORTES	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ -	0%	\$ -	0%
Donaciones	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ -	0%	\$ -	0%
RESULTADOS	\$ 2.206,66	\$ -	\$ 286,54	\$ (2.206,66)	-100%	\$ 286,54	
Utilidad del Ejercicio	\$ 2.206,66	\$ -	\$ 286,54	\$ (2.206,66)	-100%	\$ 286,54	
UTILIDAD / PÉRDIDA	\$ 6.008,32	\$ 674,21	\$ (1.866,73)	\$ (5.334,11)	-89%	\$ (2.540,94)	-377%
PASIVO+PATRIMONIO	\$ 75.195,42	\$ 59.374,32	\$ 36.956,51	\$ (15.821,10)	-21%	\$ (22.417,81)	-38%

Figura 32 Análisis Horizontal Estado de Situación “Señor de la Calera”

Interpretación: Culminado el análisis horizontal tenemos como cuenta representativa a la cuenta del patrimonio la cual es Reservas Especiales la misma que tiene un porcentaje de variación del 1503% entre los años 2013 al 2014, con un monto de \$4.760,19 que corresponde a futuras capitalizaciones; sin embargo, en el año 2015 no ha existido variación alguna ya que el valor se mantuvo desde el 2014. A su vez tenemos también a la cuenta de Reservas Legales la cual tiene una variación de 112% al 2014 y un decremento al 2015 con un porcentaje de 6%, los montos que corresponden a las variaciones 2013-2014 y 2014-2015 son \$2.553,54 y 286,54 respectivamente.

También tenemos a la cuenta Utilidad/Pérdida que ha tenido decremento en relación al año 2013 con porcentajes significativos de -89% al 2014 y -377% al 2015, es decir una disminución de -5.334,11 y -2.540,94 en los respectivos, por lo cual la Caja no ha tenido buena administración de sus recursos y sus gastos han superado los ingresos lo cual ha dado como resultado dichas pérdidas.

Finalmente, tenemos la cuenta de Obligaciones Patronales la cual ha aumentado debido a la subcuenta Participación Empleados al 2014 de 103% lo cual es un incremento de \$901,25; y al año 2015 un 6% más con un valor de \$101,13. Por otra parte la cuenta de Efectivo también ha incrementado de un 47% al 2014 pero al año 2015 ha disminuido en un 75% por un monto de \$7.309,42.

CAJA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE LA CALERA"							
ESTADO DE RESULTADOS							
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS							
AL 31 DE DICIEMBRE							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN ABSOLUTA (2013-2014)	VARIACIÓN RELATIVA (2013-2014)	VARIACIÓN ABSOLUTA (2014-2015)	VARIACIÓN RELATIVA (2014-2015)
GASTOS	\$ 21.843,26	\$ 13.048,33	\$ 6.874,55	\$ (8.794,93)	-40%	\$ (6.173,78)	-47%
INTERESES CAUSADOS	\$ 3.870,13	\$ 2.070,00	\$ -	\$ (1.800,13)	-47%	\$ (2.070,00)	-100%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 2.958,00	\$ 30,00	\$ -	\$ (2.928,00)	-99%	\$ (30,00)	-100%
Depósitos a plazo	\$ 2.958,00	\$ 30,00	\$ -	\$ (2.928,00)	-99%	\$ (30,00)	-100%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 912,13	\$ 2.040,00	\$ -	\$ 1.127,87	124%	\$ (2.040,00)	-100%
Del sector financiero	\$ 912,13	\$ 2.040,00	\$ -	\$ 1.127,87	124%	\$ (2.040,00)	-100%
PROVISIONES	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -	\$ (1.067,56)	-57%	\$ (800,00)	-100%
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -	\$ (1.067,56)	-57%	\$ (800,00)	-100%
Cartera Micro	\$ 1.867,56	\$ 800,00	\$ -	\$ (1.067,56)	-57%	\$ (800,00)	-100%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 11.192,72	\$ 8.490,08	\$ 6.874,55	\$ (2.702,64)	-24%	\$ (1.615,53)	-19%
GASTOS DE PERSONAL	\$ 2.673,80	\$ 2.351,76	\$ 960,72	\$ (322,04)	-12%	\$ (1.391,04)	-59%
REMUNERACIONES MENSUALES	\$ 2.178,00	\$ 2.269,75	\$ 50,00	\$ 91,75	4%	\$ (2.219,75)	-98%
Sueldo Unificado	\$ 278,00	\$ -	\$ 50,00	\$ (278,00)	-100%	\$ 50,00	
Remuneraciones mensuales	\$ 1.900,00	\$ 2.269,75	\$ -	\$ 369,75	19%	\$ (2.269,75)	-100%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 330,80	\$ 82,01	\$ 422,06	\$ (248,79)	-75%	\$ 340,05	415%
Décimo Tercer Sueldo	\$ -	\$ 62,01	\$ 157,23	\$ 62,01		\$ 95,22	154%
Horas Extras	\$ 10,00	\$ 20,00	\$ -	\$ 10,00	100%	\$ (20,00)	-100%
Viáticos y Movilización	\$ 71,80	\$ -	\$ -	\$ (71,80)	-100%	\$ -	
Refrigerio	\$ 44,00	\$ -	\$ 218,94	\$ (44,00)	-100%	\$ 218,94	
Uniformes empleados	\$ 205,00	\$ -	\$ -	\$ (205,00)	-100%	\$ -	
Décimo Cuarto Sueldo	\$ -	\$ -	\$ 42,28	\$ -		\$ 42,28	
Vacaciones	\$ -	\$ -	\$ 3,61	\$ -		\$ 3,61	
Aporte al IESS	\$ -	\$ -	\$ 488,66	\$ -		\$ 488,66	
Otros	\$ 165,00	\$ -	\$ -	\$ (165,00)	-100%	\$ -	
HONORARIOS	\$ 2.008,80	\$ 1.448,28	\$ 2.875,02	\$ (560,52)	-28%	\$ 1.426,74	99%
Directores	\$ 577,00	\$ 370,00	\$ -	\$ (207,00)	-36%	\$ (370,00)	-100%
Capacitación directivos	\$ 577,00	\$ 370,00	\$ -	\$ (207,00)	-36%	\$ (370,00)	-100%
Honorarios profesionales	\$ 1.431,80	\$ 1.078,28	\$ 2.875,02	\$ (353,52)	-25%	\$ 1.796,74	167%
SERVICIOS VARIOS	\$ 4.909,28	\$ 3.174,45	\$ 2.007,56	\$ (1.734,83)	-35%	\$ (1.166,89)	-37%
MOVILIZACIONES FLETES	\$ 160,00	\$ 80,00	\$ 105,37	\$ (80,00)	-50%	\$ 25,37	32%
Viáticos y movilización	\$ 160,00	\$ 80,00	\$ -	\$ (80,00)	-50%	\$ (80,00)	-100%
Transporte y Notificaciones	\$ -	\$ -	\$ 44,64	\$ -		\$ 44,64	
Fletes y embalajes	\$ -	\$ -	\$ 29,50	\$ -		\$ 29,50	
Combustibles y Lubricantes	\$ -	\$ -	\$ 31,23	\$ -		\$ 31,23	
Publicidad y Propaganda	\$ -	\$ -	\$ 16,00	\$ -		\$ 16,00	
Gasto Agasajo Navideño	\$ 3.325,57	\$ 44,65	\$ -	\$ (3.280,92)	-99%	\$ (44,65)	-100%
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 463,85	\$ 1.901,24	\$ 480,86	\$ 1.437,39	310%	\$ (1.420,38)	-75%
Suministros y Materiales	\$ 247,76	\$ 1.659,80	\$ 150,49	\$ 1.412,04	570%	\$ (1.509,31)	-91%
Servicios de Internet	\$ 216,09	\$ 241,44	\$ 214,32	\$ 25,35	12%	\$ (27,12)	-11%
Teléfono	\$ -	\$ -	\$ 116,05	\$ -		\$ 116,05	
Arrendamientos	\$ 700,00	\$ 1.128,56	\$ 1.392,83	\$ 428,56	61%	\$ 264,27	23%
Otros Servicios	\$ 100,00	\$ -	\$ 12,50	\$ (100,00)	-100%	\$ 12,50	
Recargas	\$ 159,86	\$ 20,00	\$ -	\$ (139,86)	-87%	\$ (20,00)	-100%
IMPUESTOS CONTRIBUYENTES	\$ 165,04	\$ 201,65	\$ 815,03	\$ 36,61	22%	\$ 613,38	304%
Impuestos Fiscales	\$ 165,04	\$ 201,65	\$ 615,03	\$ 36,61	22%	\$ 413,38	205%
Multas y otras sanciones	\$ -	\$ -	\$ 200,00	\$ -		\$ 200,00	
DEPRECIACIONES	\$ 819,03	\$ 830,44	\$ -	\$ 11,41	1%	\$ (830,44)	-100%
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS	\$ 148,67	\$ 175,15	\$ -	\$ 26,48	18%	\$ (175,15)	-100%
Mobiliario y Equipo	\$ 148,67	\$ 175,15	\$ -	\$ 26,48	18%	\$ (175,15)	-100%
Equipos de Computación	\$ 670,36	\$ 655,29	\$ -	\$ (15,07)	-2%	\$ (655,29)	-100%
AMORTIZACIONES	\$ 300,00	\$ -	\$ -	\$ (300,00)	-100%	\$ -	
Mantenimiento Local	\$ 300,00	\$ -	\$ -	\$ (300,00)	-100%	\$ -	
OTROS GASTOS	\$ 316,77	\$ 483,50	\$ 216,22	\$ 166,73	53%	\$ (267,28)	-55%
Donaciones	\$ 190,00	\$ 305,00	\$ -	\$ 115,00	61%	\$ (305,00)	-100%
Suministros Diversos	\$ -	\$ -	\$ 43,90	\$ -		\$ 43,90	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 122,57	\$ -	\$ 172,32	\$ (122,57)	-100%	\$ 172,32	
Equipos de Computación	\$ 122,57	\$ -	\$ 172,32	\$ (122,57)	-100%	\$ 172,32	
Gastos Bancarios	\$ 4,20	\$ 178,50	\$ -	\$ 174,30	4150%	\$ (178,50)	-100%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 4.912,85	\$ 1.688,25	\$ -	\$ (3.224,60)	-66%	\$ (1.688,25)	-100%
Gastos no Deducibles	\$ 4.912,85	\$ 1.688,25	\$ -	\$ (3.224,60)	-66%	\$ (1.688,25)	-100%
				\$ -		\$ -	
INGRESOS	\$ 27.851,58	\$ 13.722,54	\$ 5.007,82	\$ (14.129,04)	-51%	\$ (8.714,72)	-64%
INTERESES Y DESCUENTOS	\$ 27.510,38	\$ 13.365,98	\$ 4.697,96	\$ (14.144,40)	-51%	\$ (8.668,02)	-65%
Depósitos	\$ 400,00	\$ -	\$ -	\$ (400,00)	-100%	\$ -	
INTERESES DE CARTERA	\$ 27.110,38	\$ 13.365,98	\$ 4.697,96	\$ (13.744,40)	-51%	\$ (8.668,02)	-65%
Cartera de Crédito Micro	\$ 22.752,48	\$ 12.394,16	\$ 3.919,57	\$ (10.358,32)	-46%	\$ (8.474,59)	-68%
De mora	\$ 4.357,90	\$ 971,82	\$ 778,39	\$ (3.386,08)	-78%	\$ (193,43)	-20%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86	\$ 315,36	26280%	\$ (6,70)	-2%
MANEJO Y COBRANZAS	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86	\$ 315,36	26280%	\$ (6,70)	-2%
Notificaciones	\$ 1,20	\$ 316,56	\$ 309,86	\$ 315,36	26280%	\$ (6,70)	-2%
OTROS INGRESOS	\$ 340,00	\$ 40,00	\$ -	\$ (300,00)	-88%	\$ (40,00)	-100%
OTROS	\$ 340,00	\$ 40,00	\$ -	\$ (300,00)	-88%	\$ (40,00)	-100%
Ingresos Varios	\$ 340,00	\$ -	\$ -	\$ (340,00)	-100%	\$ -	
Ingresos para Administración	\$ -	\$ 40,00	\$ -	\$ 40,00		\$ (40,00)	-100%
				\$ -		\$ -	
RESULTADO	\$ 6.008,32	\$ 674,21	\$ (1.866,73)	\$ (5.334,11)	-89%	\$ (2.540,94)	-377%

Figura 33 Análisis Horizontal Estado de Resultados "Señor de la Calera"

Interpretación: En lo que se refiere a los Ingresos de la cajas Solidaria Señor de la Calera tenemos como cuenta más representativa es la cuenta Manejo y Cobranzas la cual se encuentra dentro de los Ingresos por servicios con un porcentaje de incremento de 26.280% al 2014 que corresponde a un valor de \$315,36, sin embargo para el 2015 este valor disminuyo no significativamente en un 2% por un valor de 6,70.

En cuanto a los Gastos tenemos diferentes cuentas que han incrementado y disminuidos de forma significativa, dentro de las principales se encuentran los Gastos Bancarios con un incremento de 4.150% y un valor de \$174,30 al 2014 ya que al año 2015 no ha existido operaciones bancarias por lo que no se ha generado gastos y la cuenta mantiene su valor. A su vez tenemos incrementos al año 2014 de las cuentas Suministros y Materiales y la cuenta Servicios Básicos de 570% y 310% respectivamente, las mismas que al 2015 disminuyeron en un 91% y 75% cada una.

Adicional tenemos la cuenta Beneficios Sociales que en el año 2014 disminuyó \$248,79 dólares con un 75%; a pesar de ello en el año 2015 se vio un incremento de 415% por un valor de \$340,05; es importante mencionar que el decremento al 2014 es debido a que a no existió pago de viáticos, movilización y uniformes.

CAJA SOLIDARIA "PASA" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EN USD DÓLARES AL 31 DE DICIEMBRE ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN ABSOLUTA (2014-2015)	VARIACIÓN RELATIVA (2014-2015)
ACTIVO	\$ 184.499,77	\$ 350.458,84	\$ 165.959,07	89,95%
FONDOS DISPONIBLES	\$ 16.887,56	\$ 11.336,27	\$ (5.551,29)	-32,87%
Caja	\$ 2.462,78	\$ 4.750,41	\$ 2.287,63	92,89%
Efectivo	\$ 2.362,78	\$ 4.650,41	\$ 2.287,63	96,82%
Caja Chica	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ -	0,00%
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86	\$ (8.038,92)	-55,73%
Instituciones del sector financiero popular	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86	\$ (8.038,92)	-55,73%
COAC CREDI LTDA	\$ 14.424,78	\$ 6.385,86	\$ (8.038,92)	-55,73%
Efectos de cobro inmediato	\$ -	\$ 200,00	\$ 200,00	-
Cheque País	\$ -	\$ 200,00	\$ 200,00	-
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 158.707,41	\$ 331.297,87	\$ 172.590,46	108,75%
Cartera de Crédito de consumo por vencer	\$ 53.788,53	\$ 44.292,31	\$ (9.496,22)	-17,65%
De 1 a 30 días	\$ 4.915,97	\$ 4.436,68	\$ (479,29)	-9,75%
De 31 a 90 días	\$ 8.357,93	\$ 8.534,28	\$ 176,35	2,11%
De 91 a 180 días	\$ 9.401,17	\$ 7.768,22	\$ (1.632,95)	-17,37%
De 181 a 360 días	\$ 12.133,03	\$ 4.708,38	\$ (7.424,65)	-61,19%
De más de 360 días	\$ 18.980,43	\$ 18.844,75	\$ (135,68)	-0,71%
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 97.104,27	\$ 256.662,09	\$ 159.557,82	164,32%
De 1 a 30 días	\$ 8.121,32	\$ 31.509,58	\$ 23.388,26	287,99%
De 31 a 90 días	\$ 11.573,43	\$ 53.051,45	\$ 41.478,02	358,39%
De 91 a 180 días	\$ 16.725,92	\$ 64.306,28	\$ 47.580,36	284,47%
De 181 a 360 días	\$ 19.103,78	\$ 41.778,22	\$ 22.674,44	118,69%
De más de 360 días	\$ 41.579,82	\$ 66.016,56	\$ 24.436,74	58,77%
Cartera de Crédito de consumo que no devenga interés	\$ -	\$ 5.786,38	\$ 5.786,38	-
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 639,94	\$ 639,94	-
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 1.307,41	\$ 1.307,41	-
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 1.739,26	\$ 1.739,26	-
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 2.099,77	\$ 2.099,77	-
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 4.170,47	\$ 26.368,08	\$ 22.197,61	532,26%
De 1 a 30 días	\$ 1.449,30	\$ 5.590,21	\$ 4.140,91	285,72%
De 31 a 90 días	\$ 1.708,06	\$ 6.098,58	\$ 4.390,52	257,05%
De 91 a 180 días	\$ 663,10	\$ 5.699,40	\$ 5.036,30	759,51%
De 181 a 360 días	\$ 350,01	\$ 5.731,27	\$ 5.381,26	1537,46%
De más de 360 días	\$ -	\$ 3.248,62	\$ 3.248,62	-
Cartera de Crédito consumo vencida	\$ -	\$ 1.516,16	\$ 1.516,16	-
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 304,35	\$ 304,35	-
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 521,39	\$ 521,39	-
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 169,57	\$ 169,57	-
De 180 a 270 días	\$ -	\$ 520,85	\$ 520,85	-
Cartera de Crédito para la microempresa	\$ 5.247,24	\$ 1.839,26	\$ (3.407,98)	-64,95%
De 1 a 30 días	\$ 1.372,69	\$ 777,09	\$ (595,60)	-43,39%
De 31 a 90 días	\$ 2.627,15	\$ 512,62	\$ (2.114,53)	-80,49%
De 91 a 180 días	\$ 1.247,40	\$ 403,89	\$ (843,51)	-67,62%
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 135,42	\$ 135,42	-
De más de 360 días	\$ -	\$ 10,24	\$ 10,24	-
(-) Provisiones para créditos incobrables	\$ (1.603,10)	\$ (5.166,41)	\$ (3.563,31)	222,28%
(-) Cartera de Crédito consumo	\$ -	\$ (1.871,71)	\$ (1.871,71)	-
(-) Cartera de créditos para la microempresa	\$ (1.603,10)	\$ (3.294,70)	\$ (1.691,60)	105,52%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 487,59	\$ 556,39	\$ 68,80	14,11%
Gastos Judiciales	\$ -	\$ 8,80	\$ 8,80	-
Cuentas por Cobrar varias	\$ 487,59	\$ 547,59	\$ 60,00	12,31%
Otras	\$ 487,59	\$ 547,59	\$ 60,00	12,31%
Anticipo varios	\$ 487,59	\$ 547,59	\$ 60,00	12,31%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 5.329,40	\$ 4.764,51	\$ (564,89)	-10,60%
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 2.883,20	\$ 2.883,20	\$ -	-
Muebles de Oficina	\$ 2.033,20	\$ 2.033,20	\$ -	-
Equipo de Oficina	\$ 850,00	\$ 850,00	\$ -	-
Equipo de computación	\$ 2.863,72	\$ 3.383,72	\$ 520,00	18,16%
Equipo de Computo	\$ 645,00	\$ 1.165,00	\$ 520,00	80,62%
Equipo de Comunicación	\$ 938,56	\$ 938,56	\$ -	-
Equipo de Seguridad	\$ 1.280,16	\$ 1.280,16	\$ -	-
(-) Depreciación acumulada	\$ (417,52)	\$ (1.502,41)	\$ (1.084,89)	259,84%
(-) Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ (102,83)	\$ (329,27)	\$ (226,44)	220,21%
(-) Muebles, enseres de oficina	\$ (71,94)	\$ (223,87)	\$ (151,93)	211,19%
(-) Equipo de Oficina	\$ (30,89)	\$ (105,40)	\$ (74,51)	241,21%
(-) Equipo de computación	\$ (314,69)	\$ (1.173,14)	\$ (858,45)	272,79%
(-) Equipo de Computo	\$ (74,54)	\$ (281,95)	\$ (207,41)	278,25%
(-) Equipo de Comunicación	\$ (101,57)	\$ (376,99)	\$ (275,42)	271,16%
(-) Equipo de Seguridad	\$ (138,58)	\$ (514,20)	\$ (375,62)	271,05%

CONTINÚA 

OTROS ACTIVOS	\$	3.087,81	\$	2.503,80	\$	(584,01)	-18,91%
Gastos Diferidos	\$	1.252,29	\$	832,81	\$	(419,48)	-33,50%
Gastos de constitución	\$	1.241,21	\$	1.241,21	\$	-	
Gastos de instalación	\$	283,43	\$	283,43	\$	-	
(-) Amortización acumulada gastos diferidos	\$	(272,35)	\$	(691,83)	\$	(419,48)	154,02%
Proveeduría	\$	835,52	\$	-	\$	(835,52)	-100,00%
Otros	\$	1.000,00	\$	1.670,99	\$	670,99	67,10%
Otros impuestos	\$	-	\$	170,99	\$	170,99	
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	-	\$	170,99	\$	170,99	
Depósitos en garantía y para importación	\$	1.000,00	\$	1.500,00	\$	500,00	50,00%
Garantía arriendo	\$	1.000,00	\$	1.000,00	\$	-	0,00%
Garantía REPORNE	\$	-	\$	500,00	\$	500,00	
PASIVOS	\$	166.848,38	\$	312.544,43	\$	145.696,05	87,32%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$	165.595,31	\$	171.326,06	\$	5.730,75	3,46%
Depósitos a la vista	\$	43.145,31	\$	84.707,96	\$	41.562,65	96,33%
Depósitos monetarios que generan interés	\$	43.145,31	\$	84.707,96	\$	41.562,65	96,33%
Depósito cuenta activa	\$	27.904,78	\$	33.261,38	\$	5.356,60	19,20%
Depósito de Ahorro	\$	27.904,78	\$	32.557,11	\$	4.652,33	16,67%
Ahorro a la vista	\$	-	\$	704,27	\$	704,27	
Ahorro Programado	\$	15.240,53	\$	51.446,58	\$	36.206,05	237,56%
Ahorro Navideño	\$	1.054,53	\$	5.683,76	\$	4.629,23	438,99%
Ahorro Estudiantil	\$	755,00	\$	5.861,00	\$	5.106,00	676,29%
Ahorro Encaje	\$	13.431,00	\$	39.901,82	\$	26.470,82	197,09%
Depósitos a plazo	\$	122.450,00	\$	86.618,10	\$	(35.831,90)	-29,26%
De 1 a 30 días	\$	-	\$	7.000,00	\$	7.000,00	
De 31 a 90 días	\$	150,00	\$	36.049,60	\$	35.899,60	23933,07%
De 91 a 180 días	\$	122.000,00	\$	22.068,50	\$	(99.931,50)	-81,91%
De 181 a 360 días	\$	300,00	\$	11.500,00	\$	11.200,00	3733,33%
De más de 361 días	\$	-	\$	10.000,00	\$	10.000,00	
CUENTAS POR PAGAR	\$	1.253,07	\$	3.162,82	\$	1.909,75	152,41%
Intereses por pagar	\$	1.093,88	\$	1.950,58	\$	856,70	78,32%
Depósitos a plazo	\$	1.093,88	\$	1.950,58	\$	856,70	78,32%
Obligaciones Patronales	\$	-	\$	946,27	\$	946,27	
Beneficios Sociales	\$	-	\$	497,60	\$	497,60	
Décimo Tercer Sueldo	\$	-	\$	173,10	\$	173,10	
Décimo Cuarto Sueldo	\$	-	\$	324,50	\$	324,50	
Aporte al IESS	\$	-	\$	448,67	\$	448,67	
Retenciones	\$	159,19	\$	265,97	\$	106,78	67,08%
Renta	\$	62,52	\$	98,34	\$	35,82	57,29%
IVA	\$	96,67	\$	167,63	\$	70,96	73,40%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	-	\$	138.055,55	\$	138.055,55	
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$	-	\$	138.055,55	\$	138.055,55	
De 1 a 30 días	\$	-	\$	3.888,89	\$	3.888,89	
De 31 a 90 días	\$	-	\$	7.777,78	\$	7.777,78	
De 91 a 180 días	\$	-	\$	11.666,67	\$	11.666,67	
De 181 a 360 días	\$	-	\$	23.333,34	\$	23.333,34	
De más de 360 días	\$	-	\$	91.388,87	\$	91.388,87	
PATRIMONIO	\$	17.836,48	\$	30.727,62	\$	12.891,14	72,27%
CAPITAL SOCIAL	\$	17.836,48	\$	21.016,15	\$	3.179,67	17,83%
Aporte de Socios	\$	17.836,48	\$	21.016,15	\$	3.179,67	17,83%
Certificado de Aportación	\$	17.836,48	\$	21.016,15	\$	3.179,67	17,83%
RESERVAS	\$	-	\$	9.896,56	\$	9.896,56	
Fondo Irrepartible de reserva legal	\$	-	\$	9.896,56	\$	9.896,56	
Fondo Irrepartible	\$	-	\$	9.896,56	\$	9.896,56	
RESULTADOS	\$	-	\$	(185,09)	\$	(185,09)	
(-) Pérdida del Ejercicio	\$	-	\$	(185,09)	\$	(185,09)	
(-) Pérdidas del Ejercicio	\$	-	\$	(185,09)	\$	(185,09)	
DÉFICIT O EXCEDENTE DEL PERIODO	\$	(185,09)	\$	7.186,79	\$	7.371,88	-3982,86%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$	184.499,77	\$	350.458,84	\$	165.959,07	89,95%

Figura 34 Análisis Horizontal Estado de Situación “Pasa”

Interpretación: En la Caja Solidaria PASA se determinó que la cuenta de mayor incremento es los depósitos a plazo de 31 a 90 días ya que en el año 2015 creció 23.933,07% esto puede ser porque los clientes decidieron dejar su dinero a menos tiempo y esto se demuestra en los depósitos a plazo de 91 a 180 días porque en el año 2015 tuvo un decremento de 81,91%, por lo tanto se puede interpretar que los clientes deciden dejar más su dinero a corto plazo esto puede ser por los problemas económicos que está pasando el país lo que ocasiona que las personas posean menos liquidez.

De la misma manera el excedente del periodo en el año 2015 tuvo un incremento de 3.982,86% este incremento se debe a que en el año 2014 existió una pérdida, la misma que se pudo haber originado porque en el año 2014 se otorgó menos créditos, por lo tanto, se recibió menos ingresos por intereses, además en el año 2015 la cartera de crédito se incrementó en 108,75%, indicando que los créditos que más se otorgó son para la microempresa ya que se incrementó en un 532,26%, además si los créditos se incrementaron la provisión de cuenta incobrables también se incrementó en 222,28%

Otras de las cuentas más relevantes es la depreciación acumulada ya que en el año 2015 se incrementó en 259,84% de esta manera se puede analizar que los equipos de oficina ya están llegando a su vida útil.

Estos grandes incrementos de las cuentas se deben a que en el año 2014 se reiniciaron las actividades de esta Caja Solidaria por esta razón en este año no existe mayor movimiento de las cuentas en cambio en el año 2015 las cuentas incrementaron debido a que las actividades ya se normalizaron.

CAJA SOLIDARIA "PASA" ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS EN USD DÓLARES AL 31 DE DICIEMBRE ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN ABSOLUTA (2014-2015)	VARIACIÓN RELATIVA (2014-2015)
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 13.593,72	\$ 66.150,72	\$ 52.557,00	386,63%
Depósitos	\$ -	\$ 274,77	\$ 274,77	
Depósitos en banco e instituciones	\$ -	\$ 274,77	\$ 274,77	
Cuenta de Ahorros	\$ -	\$ 274,77	\$ 274,77	
Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ 13.593,72	\$ 65.875,95	\$ 52.282,23	384,61%
Cartera de créditos de consumo	\$ 1.391,76	\$ 14.997,20	\$ 13.605,44	977,57%
Cartera de créditos para la microempresa	\$ 12.190,16	\$ 50.260,25	\$ 38.070,09	312,30%
De mora	\$ 11,80	\$ 618,50	\$ 606,70	5141,53%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.959,00	\$ 9.268,56	\$ 7.309,56	373,13%
Manejo y Cobranzas	\$ 108,00	\$ 3.897,36	\$ 3.789,36	3508,67%
Notificaciones	\$ 108,00	\$ 3.897,36	\$ 3.789,36	3508,67%
Otros servicios	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20	\$ 3.520,20	190,18%
Otros	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20	\$ 3.520,20	190,18%
Afiliaciones	\$ 1.851,00	\$ 5.371,20	\$ 3.520,20	190,18%
OTROS INGRESOS	\$ 908,04	\$ 2.965,67	\$ 2.057,63	226,60%
Otros	\$ 908,04	\$ 2.965,67	\$ 2.057,63	226,60%
Carpeta	\$ 140,16	\$ 353,72	\$ 213,56	152,37%
Credit Report	\$ 767,88	\$ 2.611,95	\$ 1.844,07	240,15%
TOTAL INGRESOS	\$ 16.460,76	\$ 78.384,95	\$ 61.924,19	376,19%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	\$ 1.093,88	\$ 17.442,74	\$ 16.348,86	1494,58%
<i>Obligaciones con el público</i>	\$ 1.093,88	\$ 13.094,27	\$ 12.000,39	1097,05%
Depósitos a plazo	\$ 1.093,88	\$ 13.094,27	\$ 12.000,39	1097,05%
<i>Obligaciones financieras</i>	\$ -	\$ 4.348,47	\$ 4.348,47	
Obligaciones con instituciones financieras	\$ -	\$ 4.348,47	\$ 4.348,47	
COAC Credil	\$ -	\$ 4.348,47	\$ 4.348,47	
PROVISIONES	\$ 1.603,10	\$ 10.211,79	\$ 8.608,69	537,00%
Cartera de créditos	\$ 1.603,10	\$ 10.211,79	\$ 8.608,69	537,00%
Cartera de Consumo	\$ -	\$ 1.621,28	\$ 1.621,28	
Cartera Microempresa	\$ -	\$ 8.590,51	\$ 8.590,51	
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 13.948,87	\$ 43.543,63	\$ 29.594,76	212,17%
Gastos de personal	\$ 242,87	\$ 18.954,33	\$ 18.711,46	7704,31%
<i>Remuneraciones mensuales</i>	\$ -	\$ 9.669,00	\$ 9.669,00	
Sueldos de personal	\$ -	\$ 9.669,00	\$ 9.669,00	
<i>Beneficios Sociales</i>	\$ -	\$ 1.889,81	\$ 1.889,81	
Décimo Tercer Sueldo	\$ -	\$ 1.152,31	\$ 1.152,31	
Décimo Cuarto Sueldo	\$ -	\$ 737,50	\$ 737,50	
<i>Aporte al IESS</i>	\$ -	\$ 1.927,96	\$ 1.927,96	
<i>Otros</i>	\$ 242,87	\$ 5.467,56	\$ 5.224,69	2151,23%
Horas Extras	\$ -	\$ 2.231,01	\$ 2.231,01	
Comisiones	\$ -	\$ 1.467,74	\$ 1.467,74	
Gastos Varios	\$ -	\$ 3,04	\$ 3,04	
Alimentación (Personal CAJA PASA)	\$ 52,50	\$ 994,10	\$ 941,60	1793,52%
Movilización	\$ 6,37	\$ 209,61	\$ 203,24	3190,58%
Agasajos	\$ 100,00	\$ 305,36	\$ 205,36	205,36%
Capacitación del personal	\$ -	\$ 171,20	\$ 171,20	
Uniforme Personal	\$ 84,00	\$ 85,50	\$ 1,50	1,79%
Honorarios	\$ 3.081,08	\$ 29,14	\$ (3.051,94)	-99,05%
<i>Directores</i>	\$ 152,08	\$ 29,14	\$ (122,94)	-80,84%
Movilización	\$ -	\$ 29,14	\$ 29,14	
Agasajos	\$ 142,98	\$ 142,98	\$ -	
Alimentación (Consejo)	\$ 9,10	\$ 9,10	\$ -	
<i>Honorarios profesionales</i>	\$ 2.929,00	\$ -	\$ (2.929,00)	-100,00%
Servicios varios	\$ 4.978,77	\$ 14.445,96	\$ 9.467,19	190,15%
Movilización, fletes y embalajes	\$ -	\$ 25,30	\$ 25,30	
<i>Publicidad y propaganda</i>	\$ 199,86	\$ 2.561,93	\$ 2.362,07	1181,86%
<i>Servicios básicos</i>	\$ 518,06	\$ 1.632,67	\$ 1.114,61	215,15%
Luz Eléctrica	\$ 203,94	\$ 530,88	\$ 326,94	160,31%
Telefono	\$ 242,94	\$ 899,86	\$ 656,92	270,40%
Agua potable	\$ 71,18	\$ 201,93	\$ 130,75	183,69%
<i>Arrendamientos</i>	\$ 4.260,85	\$ 10.226,06	\$ 5.965,21	140,00%
Impuestos y contribuciones multas	\$ -	\$ 949,06	\$ 949,06	
Impuestos Municipales	\$ -	\$ 667,28	\$ 667,28	
Impuestos Municipales	\$ -	\$ 667,28	\$ 667,28	
<i>Multas y otras sanciones</i>	\$ -	\$ 281,78	\$ 281,78	
Depreciaciones	\$ 417,52	\$ 1.155,76	\$ 738,24	176,82%
<i>Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	\$ 102,83	\$ 226,44	\$ 123,61	120,21%
Muebles y enseres de oficina	\$ 71,94	\$ 151,93	\$ 79,99	111,19%
Equipos de oficina	\$ 30,89	\$ 74,51	\$ 43,62	141,21%
<i>Equipos de computación</i>	\$ 314,69	\$ 929,32	\$ 614,63	195,31%
Equipo de computo	\$ 74,54	\$ 207,41	\$ 132,87	178,25%
Equipos de comunicación	\$ 101,57	\$ 275,42	\$ 173,85	171,16%
Equipos de seguridad	\$ 138,58	\$ 446,49	\$ 307,91	222,19%

CONTINÚA 

Amortizaciones	\$ 1.403,95	\$ 587,48	\$ (816,47)	-58,16%
<i>Gastos de constitución y organización</i>	\$ 146,35	\$ 419,48	\$ 273,13	186,63%
<i>Gastos de Instalación</i>	\$ 126,00	\$ 168,00	\$ 42,00	33,33%
<i>Gastos de adecuación</i>	\$ 664,20	\$ -	\$ (664,20)	-100,00%
<i>Otros</i>	\$ 467,40	\$ -	\$ (467,40)	-100,00%
Publicidad y propaganda	\$ 467,40	\$ -	\$ (467,40)	-100,00%
Otros gastos	\$ 3.824,68	\$ 7.421,90	\$ 3.597,22	94,05%
<i>Suministros diversos</i>	\$ 1.936,37	\$ 2.646,74	\$ 710,37	36,69%
Suministros de Limpieza	\$ 15,62	\$ 92,88	\$ 77,26	494,62%
Suministros de oficina	\$ 1.856,69	\$ 2.492,47	\$ 635,78	34,24%
Equipo de oficina	\$ 64,06	\$ 61,39	\$ (2,67)	-4,17%
<i>Donaciones</i>	\$ -	\$ 60,00	\$ 60,00	
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	\$ 1.195,94	\$ 2.368,24	\$ 1.172,30	98,02%
Adecuación	\$ 1.160,94	\$ 35,90	\$ (1.125,04)	-96,91%
Mantenimiento de equipos	\$ 35,00	\$ 1.789,24	\$ 1.754,24	5012,11%
Sitetrrior (Mantenimiento del sistema)	\$ -	\$ 89,60	\$ 89,60	
Mantenimiento de vehículos	\$ -	\$ 453,50	\$ 453,50	
MANTENIMIENTO SITERIOR	\$ -	\$ 22,40	\$ 22,40	
<i>Otros</i>	\$ 692,37	\$ 2.324,52	\$ 1.632,15	235,73%
Credi Report	\$ 672,00	\$ 2.288,16	\$ 1.616,16	240,50%
Gastos bancarios	\$ 20,37	\$ 32,36	\$ 11,99	58,86%
Legalización de documentos y Gestión	\$ -	\$ 4,00	\$ 4,00	
TOTAL GASTOS	\$ 16.645,85	\$ 71.198,16	\$ 54.552,31	327,72%
DEFICIT O EXCEDENTE DEL PERIODO	\$ (185,09)	\$ 7.186,79	\$ 7.371,88	-3982,86%

Figura 35 Análisis Horizontal Estado de Resultados “Pasa”

Interpretación: Existen incrementos en el 2015 de más del 100% esto se debe a la normalización de actividades, por esta razón se va a encontrar cuentas con incrementos sumamente grandes, es así el caso de la cuenta gastos de personal que en el año mencionado incrementó en 7.704,31% esto se debe a que en el año 2014 no existía aun personal, de la misma manera la cuenta intereses por mora se incrementó en 5141,53% debido a que la cartera de crédito consumo vencida incrementó en el año 2015 1.516,16 dólares.

A su vez la cuenta mantenimiento de equipos incrementó en 5.012,11%, además en el año 2014 la Caja Solidaria obtuvo pérdida, mientras que en el año 2015 se obtuvo un excedente de \$7.186,79 que representa un incremento del 3.982,86%. La cuenta intereses causados por depósitos a plazo incrementó en 1.097,05% esto se debe a que los depósitos a plazo de 181 a 360 días incrementaron en 3.733,33%, por lo tanto, se entiende que la Caja Solidaria trabaja con más dinero ajeno que propio, de esa misma manera así como incremento los intereses por pagar, los ingresos por intereses incrementaron en el año 2015 en 386,63% pues como existieron mayores depósito a plazo la liquidez de la asociación aumento lo que hizo posible mayor otorgación de créditos.

CAJA SOLIDARIA DE AHORRO CORPORATIVO "SUMAK KAWSAY"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN ABSOLUTA (2013-2014)	VARIACIÓN RELATIVA (2013-2014)
ACTIVO	<u>87.400,56</u>	<u>89.347,86</u>	1.947,30	2%
CORRIENTE	59.932,99	57.917,66	(2.015,33)	-3%
Caja	58.171,47	57.841,44	(330,03)	-1%
Bancos	1.761,52	10,92	(1.750,60)	-99%
Coop. Minga Ltda. N° Cta. 220305001759	1761,52	10,92	(1.750,60)	-99%
IVA Pagado		62,30	62,30	
Impuesto Retenido 1%		3,00	3,00	
ACTIVO FIJO	2.009,24	1.555,20	(454,04)	-23%
Muebles y enseres de oficina	1.759,75	1.654,00	(105,75)	-6%
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(105,75)	(211,50)	(105,75)	100%
Materiales de oficina	25,00	25,00	-	0%
Equipo de Computo	495,22	426,67	(68,55)	-14%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Cómput	(164,98)	(338,97)	(173,99)	105%
CARTERA DE CRÉDITO	15.058,33	19.475,00	4.416,67	29%
Cartera de crédito	15.058,33	19.475,00	4.416,67	29%
INVERSIONES	10.400,00	10.400,00	-	0%
Inversiones a largo plazo UCABANPE	10.400,00	10.400,00	-	0%
			-	
PASIVO			-	
CORRIENTE	26.106,84	26.894,27	787,43	3%
Ahorros Socios	-	-	-	
Depósitos de Ahorro Socios	26.106,84	26.856,84	750,00	3%
Ahorro Certificado	-	-	-	
Ahorros Créditos	-	-	-	
Depósitos a Plazo Fijo	-	-	-	
IVA Cobrado	-	29,40	29,40	
Retención Fuente Impuesto a la Renta	-	2,56	2,56	
Retención Fuente IVA	-	5,47	5,47	
PATRIMONIO	61.293,72	62.453,59	1.159,87	2%
Capital social suscrito y pagado	3.440,00	3.440,00	-	0%
Utilidad del Ejercicio	718,98	1.159,87	440,89	61%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	37.134,74	37.853,72	718,98	2%
Capitalización CODENPE	20.000,00	20.000,00	-	0%
PASIVO+PATRIMONIO	<u>87.400,56</u>	<u>89.347,86</u>	1.947,30	2%

Figura 36 Análisis Horizontal Estado de Situación "Sumak Kawsay"

Interpretación: Los Activos de la Caja Solidaria “SUMAK KAWSAY” refleja que la cuenta de que posee mayor cambio representativo es la cuenta Bancos, la misma que ha decrecido \$1.750,6 el año 2014 con un porcentaje de -99% lo cual se puede dar ya que en la Caja en el transcurso del año se ha visto en la necesidad de retirar dinero para cumplir con las obligaciones que hayan contraído en el transcurso del tiempo.

Adicional a ello otra de las cuentas más relevantes son las Depreciaciones Acumuladas tanto de muebles y enseres como equipos de cómputo con un incremento del 100% y 105% respectivamente lo cual nos indica que los muebles y enseres y equipos de cómputo están cumpliendo con su vida útil. Otra de las cuentas relevantes dentro de los Activos es cartera de Crédito la cual nos indica que en un año se otorgaron mayor cantidad de créditos a sus clientes, basándonos en el incremento de \$4.416,67 en el 2014 con un valor representativo de 29%.

En cuanto al Pasivo y Patrimonio la cual más significativa es la Utilidad del Ejercicio que incrementó \$440,89 dólares en el 2014 con relación al año anterior, obteniendo así un porcentaje de aumento de 61% lo cual se puede evidenciar ya que al 2014 el valor de los ingresos para la Caja ha sido superior en relación a los Gastos que se han realizado.

CAJA SOLIDARIA DE AHORRO CORPORATIVO "SUMAK KAWSAY"				
ESTADO DE RESULTADOS				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN ABSOLUTA (2013-2014)	VARIACIÓN RELATIVA (2013-2014)
INGRESOS	1.288,81	3.222,40	1.933,59	150%
INGRESOS GANADOS	496,81	2.977,27	2.480,46	499%
Intereses por créditos	460,29	2.570,87	2.110,58	459%
Intereses por mora	-	-	-	
Intereses financieros	36,52	6,40	(30,12)	-82%
Intereses UCANPE		400,00	400,00	
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	792,00	245,13	(546,87)	-69%
Ingresos varios	792,00	245,13	(546,87)	-69%
			-	
EGRESOS	569,83	2.062,53	1.492,70	262%
EGRESOS FINANCIEROS	139,13	13,20	(125,93)	-91%
Intereses por ahorros	39,13	-	(39,13)	-100%
Egresos financieros junta asociatividad ucabanpe	100,00	13,20	(86,80)	-87%
EGRESOS ADMINISTRATIVOS	430,70	2.049,33	1.618,63	376%
Arriendo	14,97	179,64	164,67	1100%
Servicios básicos	25,00	134,21	109,21	437%
Depreciación de activos fijos	270,73	550,47	279,74	103%
Suministros de oficina	120,00	251,96	131,96	110%
Honorarios y servicios profesionales	-	235,71	235,71	
Capacitaciones	-	600,00	600,00	
Gastos generales	-	97,34	97,34	
			-	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	718,98	1.159,87	440,89	61%

Figura 37 Análisis Horizontal Estado de Resultados "Sumak Kawsay"

Interpretación: Existe un incremento muy significativo de 499% en los ingresos ganados, valor que proviene de los intereses de crédito que aumento 2.110,58 dólares en un año debido a la mayor cantidad de préstamos otorgados en el transcurso del tiempo lo cual dio como resultado un aumento de 459%.

Respecto a los egresos se puede evidenciar la mayor cantidad de incremento en los egresos administrativos con un 376% de aumento en el año 2014, del cual se desglosan dos cuentas con variaciones muy altas como es el caso de Arriendos ya que la Caja incremento dicho gasto en un 1100%, lo cual se puede dar debido a que la entidad se vio en la necesidad de cambiar sus instalaciones a una edificación que cumpla con las necesidades y requerimientos necesarios para cumplir de mejor manera el desarrollo de sus actividades, por ende el pago de servicios básico también incrementa presentando un valor de aumento de 109,21 dólares al 014, es decir un 437%.

4.2 Aplicación de herramientas económicas

4.2.1 VAN

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “SEÑOR DE LA CALERA”

Inversión inicial = 43.145,45

Tasa de interés activa = 8,21%

Flujo 2013 = 13.854,34

Flujo 2014 = -6.666,57

Flujo 2015 = -14.233,95

$$VAN = -I_o + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{FNC_n}{(1+i)^n}$$

$$VAN = -43.145,45 + \frac{14.991,78}{(1+0,0821)^1} + \frac{-7.806,16}{(1+0,0821)^2} + \dots + \frac{-18.035,48}{(1+0,0821)^3}$$

Ecuación 4 Cálculo VAN “Señor de la Calera”

$$VAN = -43.145,45 + 13.854,34 - 6.666,57 - 14.233,95$$

$$VAN = -50.191,63$$

Se ha obtenido un valor negativo de 50.191,63, lo cual se debe a que la Caja Señor de la Calera presenta flujos negativos, es decir que no gana un rendimiento mayor al de su inversión inicial, y en un futuro la Caja Solidaria seguirá presentando pérdidas.

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria "PASA"

Inversión inicial = 183.431,79

Tasa de interés activa = 8,21%

Flujo 2014 = -14.230,71

Flujo 2015 = 33.689,86

$$VAN = -I_o + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2} + \frac{FNC_n}{(1+i)^n}$$

$$VAN = -183.431,79 + \frac{-14.230,71}{(1+0,0821)^1} + \frac{33.689,86}{(1+0,0821)^2}$$

Ecuación 5 Cálculo VAN "Pasa"

$$VAN = -183.431,79 - 13.151,01 + 28.771,63$$

$$VAN = -167.811,18$$

El Valor Actual Neto de la Cajas Solidaria PASA presenta un valor negativo debido a los flujos negativos, es decir que no gana un rendimiento mayor al de su inversión inicial, y por ello se obtendrá en un futuro pérdidas para la Caja.

Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo "SUMAK KAWSAY"

Inversión inicial = 29.546,84

Tasa de interés activa = 8,21%

Flujo 2013 = 189,67

Flujo 2014 = 803,75

$$VAN = -I_o + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2}$$

$$VAN = -29.546,84 + \frac{189,67}{(1+0,0821)^1} + \frac{803,75}{(1+0,0821)^2}$$

Ecuación 6 Cálculo VAN "Sumak Kawsay"

$$VAN = -29.546,84 + 189,67 + 803,75$$

$$VAN = -28.553,42$$

En cuanto al Valor Actual Neto de la Caja SUMAK KAWSAY tenemos un valor negativo debido a que el resultado de sus flujos no gana un rendimiento mayor al de su inversión inicial, y por ello se obtiene una pérdida en los dos años.

4.2.2 TIR

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

$$\text{Flujo 2013} = 13.854,34$$

$$\text{Flujo 2014} = -6.666,57$$

$$\text{Flujo 2015} = -14.233,95$$

$$TIR = -I_o + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2} + \frac{FNC_n}{(1+i)^n}$$

$$TIR = -I_o + \frac{13.854,34}{(1+i)^1} + \frac{-6.666,57}{(1+i)^2} + \frac{-14.233,95}{(1+i)^n}$$

Ecuación 7 Cálculo TIR “Señor de la Calera”

$$TIR = ERROR$$

En cuanto al TIR de la Caja Solidaria “Señor de la Calera” no se puede calcular, ya que por sus resultados en cuanto a los flujos negativos existe una pérdida total de la inversión, es decir que la Caja no puede ganar por lo menos su rendimiento requerido.

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria “PASA”

$$\text{Flujo 2014} = -14.230,71$$

Flujo 2015 = 33.689,86

$$TIR = -I_o + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2}$$

$$TIR = -I_o + \frac{-14.230,71}{(1+i)^1} + \frac{33.689,86}{(1+i)^2}$$

Ecuación 8 Cálculo TIR “Pasa”

$$TIR = -60,85\%$$

El TIR de la Caja Solidaria “PASA” nos presenta un resultado negativo, ya que posee flujos negativos, es decir que existe una pérdida en la inversión y la Caja no puede ganar por lo menos su rendimiento requerido.

**Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo
“SUMAK KAWSAY”**

Flujo 2013 = 189,67

Flujo 2014 = 803,75

$$TIR = -I_o + \frac{FNC_1}{(1+i)^1} + \frac{FNC_2}{(1+i)^2}$$

$$TIR = -I_o + \frac{189,67}{(1+i)^1} + \frac{803,75}{(1+i)^2}$$

Ecuación 9 Cálculo TIR “Sumak Kawsay”

$$TIR = -81,80\%$$

El TIR de la Caja Solidaria “SUMAK KAWSAY” nos presenta un resultado negativo, ya que posee flujos negativos, es decir que existe una pérdida en la inversión y la Caja no puede ganar por lo menos su rendimiento requerido.

4.2.3 PAY-BACK

El PAY-BACK de las tres Cajas Solidarias que se presentan a continuación, no podrán ser calculados; ya que esta herramienta se la puede aplicar siempre cuando exista una suma total de los flujos de cada año que supere al valor de la inversión inicial, como se puede observar a continuación ninguna de las Cajas cumple con dicho criterio por lo que no se puede recuperar en ningún caso la inversión.

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

Inversión inicial = 43.145,45

Flujo 2013 = 13.854,34

Flujo 2014 = -6.666,57

Flujo 2015 = -14.233,95

Suma Total Flujos = -7.046,18

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria “PASA”

Inversión inicial = 183.431,79

Flujo 2014 = -14.230,71

Flujo 2015 = 33.689,86

Suma Total Flujos = 19.459,15

Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo “SUMAK KAWSAY

Inversión inicial = 29.546,84

Flujo 2013 = 189,67

Flujo 2014 = 803,75

Suma Total Flujos = 993,42

CAPÍTULO V

5. EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS CAJAS SOLIDARIAS

5.1 Indicadores Financieros básicos

5.1.1 Índices de Liquidez

Los índices de liquidez que se aplicarán en las Cajas Solidarias de las provincias en estudio serán analizados en los diferentes años de forma que se determine la capacidad que tienen las diferentes Cajas para poder cubrir sus deudas en el corto de plazo en relación a sus activos corrientes.

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

INDICES DE LIQUIDEZ - 2013				
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 72.934,10}{\$ 14.311,90}$	= 5,10
Interpretación: En el año 2013 por cada dólar de obligación a corto plazo, la Caja tiene \$5,10 como respaldo, es decir que mediante este índice podemos medir la capacidad de la Caja Solidaria en sus activos corrientes para cubrir sus deudas a corto plazo.				
CAPITAL DE TRABAJO=	Activo Corriente-Pasivo Corriente	=	72.934,10-14.311,90	= 58622,20
Interpretación: El capital de trabajo nos ayuda a determinar la disponibilidad de dinero que posee la Caja para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes, es decir que en este año la Caja Solidaria posee un valor de \$58.622,20 para el inicio de sus operaciones.				
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	=	$\frac{\$ 75.195,42}{\$ 30.490,40}$	= 2,47
Interpretación: Nos permite determinar el margen de participación de los acreedores de la Cajas sobre el activo total; para este año el resultado es de 2,47 lo cual es favorable ya que es de vital importancia mantener este índice con tendencia a la baja porque nos refleja que los activos de la Caja no se encuentra en manos de terceros.				
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 6.626,41}{\$ 14.311,90}$	= 0,46
Interpretación: En el año 2013 dicho índice nos indica que por cada dólar de obligación que mantiene la Caja a corto plazo, la misma dispone de \$0,46 en el activo corriente para poder liquidar la misma.				

Figura 38 Índice de Liquidez 2013 “Señor de la Calera”

INDICES DE LIQUIDEZ - 2014				
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 57.678,44}{\$ 11.508,09}$	= 5,01
Interpretación: En el año 2014 por cada dólar de obligación a corto plazo, la Caja tiene \$5,01 como respaldo, es decir que mediante este índice podemos medir la capacidad de la Caja Solidaria en sus activos corrientes para cubrir sus deudas a corto plazo, teniendo un comportamiento favorable.				
CAPITAL DE TRABAJO=	Activo Corriente-Pasivo Corriente	=	57.678,44 - 11.508,09	= 46170,35
Interpretación: El capital de trabajo nos ayuda a determinar la disponibilidad de dinero que posee la Caja para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes, es decir que en este año la Caja Solidaria posee un valor de \$46.170,35 para el inicio de sus operaciones.				
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	=	$\frac{\$ 59.374,32}{\$ 14.816,34}$	= 4,01
Interpretación: Nos permite determinar el margen de participación de los acreedores de la Cajas sobre el activo total; para este año el resultado es de 4,01 lo cual es favorable ya que es de vital importancia mantener este índice con tendencia a la baja porque nos refleja que los activos de la Caja no se encuentra en manos de terceros, y se tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones.				
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 9.741,79}{\$ 11.508,09}$	= 0,85
Interpretación: En el año 2014 dicho índice nos indica que por cada dólar de obligación que mantiene la Caja a corto plazo, la misma dispone de \$0,85 en el activo corriente para poder liquidar la misma.				

Figura 39 Índice de Liquidez 2014 “Señor de la Calera”

INDICES DE LIQUIDEZ - 2015				
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 35.260,63}{\$ 6.978,91}$	= 5,05
Interpretación: En el año 2015 por cada dólar de obligación a corto plazo, la Caja tiene \$5,05 como respaldo, es decir que mediante este índice podemos medir la capacidad de la Caja Solidaria en sus activos corrientes para cubrir sus deudas a corto plazo, teniendo un comportamiento favorable.				
CAPITAL DE TRABAJO=	Activo Corriente-Pasivo Corriente	=	35.260,63 - 6.978,91	= 28281,72
Interpretación: El capital de trabajo nos ayuda a determinar la disponibilidad de dinero que posee la Caja para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes, es decir que en este año la Caja Solidaria posee un valor de \$28.281,72 para el inicio de sus operaciones.				
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	=	$\frac{\$ 36.956,51}{\$ 7.418,79}$	= 4,98
Interpretación: Nos permite determinar el margen de participación de los acreedores de la Cajas sobre el activo total; para este año el resultado es de 4,98 lo cual es favorable ya que es de vital importancia mantener este índice con tendencia a la baja porque nos refleja que los activos de la Caja no se encuentra en manos de terceros, y se tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones.				
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 2.432,37}{\$ 6.978,91}$	= 0,35
Interpretación: En el año 2015 dicho índice nos indica que por cada dólar de obligación que mantiene la Caja a corto plazo, la misma dispone de \$0,35 en el activo corriente para poder liquidar la misma.				

Figura 40 Índice de Liquidez 2015 “Señor de la Calera”

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria "PASA"

INDICES DE LIQUIDEZ				
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 176.082,56}{\$ 166.848,38} = 1,06$			
<p>Interpretación: En el año 2014 la Caja Solidaria PASA cuenta con un índice de liquidez de \$1,06, lo que nos indica que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo posee un adicional de 0,06, sin embargo, el índice no es tan favorable ya que a pesar de que posee para cubrir deudas a corto plazo posee una muy poca liquidez para cubrir otros gastos o cuentas imprevistas.</p>				
CAPITAL DE TRABAJO=	$\text{Activo Corriente-Pasivo Corriente} = 176.082,56 - 166.848,38 = 9.234,18$			
<p>Interpretación: La Caja Solidaria PASA en el año 2014 posee \$9.234,18 para el desarrollo de sus actividades, lo que le servirá para cubrir sus pasivos corrientes.</p>				
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{\$ 184.499,77}{\$ 166.848,38} = 1,11$			
<p>Interpretación: Dicho índice nos permite conocer el grado de solvencia financiera, es decir que determinamos el margen de participación que tienen los acreedores de la Cajas sobre el activo total; en el año 2014 el índice es de 1,11 lo cual es favorable ya que es de vital importancia mantener este índice con tendencia a la baja porque nos refleja que los activos de la Caja no se encuentra en manos de terceros, y la Caja tiene solvencia suficiente para cubrir sus obligaciones.</p>				
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 16.887,56}{\$ 166.848,38} = 0,10$			
<p>Interpretación: La Caja Solidaria PASA en el año 2014 posee un índice de 0,10 lo que nos indica que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo posee de 0,10 centavos para cubrir la deuda, por lo tanto, se puede determinar que la Caja no posee efectivo para cubrir deudas a corto plazo.</p>				

Figura 41 Índice de Liquidez 2014 "Pasa"

INDICES DE LIQUIDEZ 2015				
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 343.190,53}{\$ 174.488,88} = 1,97$			
<p>Interpretación: La Caja Solidaria PASA en el año 2015 cuenta con un índice de liquidez de 1,97 es decir que por cada dólar que la asociación debe a corto plazo posee 0,97 centavos adicionales después de cubrir la deuda, por lo tanto se demuestra que esta Caja posee liquidez para cubrir necesidades imprevistas.</p>				
CAPITAL DE TRABAJO=	$\text{Activo Corriente-Pasivo Corriente} = 343.190,53 - 174.488,88 = 168.701,65$			
<p>Interpretación: En el año 2015 la Caja Solidaria PASA posee \$168.701,65 para el desarrollo de sus actividades, lo que le permitirá cubrir sus pasivos corrientes.</p>				
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{\$ 350.458,84}{\$ 312.544,43} = 1,12$			
<p>Interpretación: Este índice nos indica que grado de participación poseen los acreedores en la Caja, por lo tanto esta asociación si posee liquidez ya que su índice es de 1,12 pues además de cubrir sus obligaciones a corto plazo posee 0,12 centavos para cubrir egresos imprevistos.</p>				
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 11.336,27}{\$ 174.488,88} = 0,06$			
<p>Interpretación: El índice de liquidez de la Caja Solidaria PASA en el año 2015 es de 0,06 centavos es decir que posee poco efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo el índice corriente nos indica que posee 1,97 es decir que puede poseer más solvencia que liquidez.</p>				

Figura 42 Índice de Liquidez 2015 "Pasa"

**Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo
"SUMAK KAWSAY"**

INDICES DE LIQUEDEZ - 2013			
RAZÓN CORRIENTE =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 59.932,99}{\$ 26.106,84} =$	2,30
Interpretación: Dicho índice nos ayuda a medir la capacidad de la Cajas Solidaria en sus activos corrientes para cubrir las deudas a corto plazo, es decir que en este año la Caja mantiene un comportamiento favorable, ya que por cada dólar de obligación a corto plazo tiene \$2,30 como respaldo.			
CAPITAL DE TRABAJO=	Activo Corriente-Pasivo Corriente	= 59.932,99 - 26.106,84	= 33.826,15
Interpretación: Este índice nos ayuda a determinar la disponibilidad de dinero que tiene la Caja para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes, es decir que en este año la Caja Solidaria posee un valor de \$33.826,15 para iniciar sus operaciones.			
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$= \frac{\$ 87.400,56}{\$ 26.106,84} =$	3,35
Interpretación: Dicho índice nos permite conocer el grado de solvencia financiera, es decir que determinamos el margen de participación que tienen los acreedores de la Cajas sobre el activo total; en el año 2013 tenemos un resultado de 3,35 lo cual es favorable ya que es de vital importancia mantener este índice con tendencia a la baja porque nos refleja que los activos de la Caja no se encuentra en manos de terceros, y la Caja tiene solvencia suficiente para cubrir sus obligaciones.			
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 59.932,99}{\$ 26.106,84} =$	2,30
Interpretación: En el año 2013 por cada dólar de obligación que mantiene la Caja a corto plazo, la misma dispone de \$2,30 en el activo corriente para poder liquidar la misma.			

Figura 43 Índice de Liquidez 2013 "Sumak Kawsay"

INDICES DE LIQUEDEZ - 2014			
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 57.917,66}{\$ 26.894,27} =$	2,15
Interpretación: Dicho índice nos ayuda a medir la capacidad de la Cajas Solidaria en sus activos corrientes para cubrir las deudas a corto plazo, es decir que en este año la Caja mantiene un comportamiento favorable, ya que por cada dólar de obligación a corto plazo tiene \$2,15 como respaldo.			
CAPITAL DE TRABAJO=	Activo Corriente-Pasivo Corriente	= 57.917,66 - 26.894,27	= 31.023,39
Interpretación: Este índice nos ayuda a determinar la disponibilidad de dinero que tiene la Caja para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes, es decir que en este año la Caja Solidaria posee un valor de \$31.023,39 para iniciar sus operaciones.			
ÍNDICE DE SOLVENCIA=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$= \frac{\$ 89.347,86}{\$ 26.894,27} =$	3,32
Interpretación: Dicho índice nos permite conocer el grado de solvencia financiera, es decir que determinamos el margen de participación que tienen los acreedores de la Cajas sobre el activo total; en el año 2014 tenemos un resultado de 3,32 lo cual es favorable ya que es de vital importancia mantener este índice con tendencia a la baja porque nos refleja que los activos de la Caja no se encuentra en manos de terceros, y la Caja tiene solvencia suficiente para cubrir sus obligaciones.			
ÍNDICE DE EFECTIVO=	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 57.852,36}{\$ 26.894,27} =$	2,15
Interpretación: En el año 2014 por cada dólar de obligación que mantiene la Caja a corto plazo, la misma dispone de \$2,15 en el activo corriente para poder liquidar la misma.			

Figura 44 Índice de Liquidez 2014 "Sumak Kawsay"

5.1.2 Índices de Rentabilidad

Los índices de rentabilidad que se aplicarán en las Cajas Solidarias de las provincias en estudio serán analizados en los diferentes años de forma que nos permitan medir la capacidad que posee cada una de las Cajas para generar utilidades en base a los recursos que poseen las mismas.

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

INDICE DE RENTABILIDAD - 2013				
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)=	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total Activos}}$	=	$\frac{\$ 6.008,32}{\$ 75.195,42}$	= 0,0799
Interpretación: El índice ayuda a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos, por lo que en el año 2013 se presenta un rendimiento de 7,9%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,079 ctvs de utilidad lo cual es un valor no favorable para la empresa debido a la actividad que realiza.				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)=	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\$ 6.008,32}{\$ 38.696,70}$	= 0,1553
Interpretación: El 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 de 15,53%, lo cual es positivo ya que las actividades de la Caja representan que son rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico.				
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO =	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{\$ 6.008,32}{\$ 14.311,90}$	= 0,4198
Interpretación: Dicho indicador nos ayuda a determinar la rentabilidad de la Caja en base al dinero ajeno solicitado a terceros, por lo que en este año se presenta un rendimiento de 41,98%; es decir que por cada dólar que se invierte en los pasivos corrientes, se genera \$0,41 ctvs de utilidad.				
CARGOS DE INTERÉS=	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Gasto interés}}$	=	$\frac{\$ 5.107,07}{\$ 3.870,13}$	= 1,3196
Interpretación: Dicho indicador mide la capacidad de la Caja Solidaria para efectura los pagos de intereses; en el año 2013 se tiene como resultados 1,32 veces lo que quiere decir que la Caja no posee una buena capacidad de pago en cuanto a préstamos e inversiones.				

Figura 45 Índice de Rentabilidad 2013 “Señor de la Calera”

INDICE DE RENTABILIDAD - 2014					
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ 674,21	=	0,0114
	Total Activos	=	\$ 59.374,32	=	
Interpretación: El índice ayuda a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos, por lo que en el año 2014 se presenta un rendimiento de 1,14%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,0114 ctvs de utilidad lo cual es un valor no favorable para la empresa debido a la actividad que realiza.					
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ 674,21	=	0,0154
	Patrimonio	=	\$ 43.883,77	=	
Interpretación: El 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 de 1,54%, lo cual no es muy positivo ya que las actividades de la Caja representan que son tan rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico.					
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO	Utilidad	=	\$ 674,21	=	0,0586
	Pasivo Corriente	=	\$ 11.508,09	=	
Interpretación: Dicho indicador nos ayuda a determinar la rentabilidad de la Caja en base al dinero ajeno solicitado a terceros, por lo que en este año se presenta un rendimiento de 5,86%; es decir que por cada dólar que se invierte en los pasivos corrientes, se genera \$0,05 ctvs de utilidad.					
CARGOS DE INTERÉS=	Utilidad antes de impuestos	=	\$ 573,08	=	0,2768
	Gasto interés	=	\$ 2.070,00	=	
Interpretación: Dicho indicador mide la capacidad de la Caja Solidaria para efectuar los pagos de intereses; en el año 2013 se tiene como resultados 0,27 veces lo que quiere decir que la Caja no posee la capacidad de pago en cuanto a préstamos e inversiones.					

Figura 46 Índice de Rentabilidad 2014 “Señor de la Calera”

INDICE DE RENTABILIDAD - 2015					
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ (1.866,73)	=	-0,0505
	Total Activos	=	\$ 36.956,51	=	
Interpretación: El índice ayuda a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos, por lo que en el año 2014 se presenta un rendimiento negativo de -5,05%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se pierde \$0,0505 ctvs lo cual es no favorable.					
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ (1.866,73)	=	-0,0594
	Patrimonio	=	\$ 31.404,45	=	
Interpretación: El 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 un rendimiento negativo de -5,94%, lo cual es desfavorable ya que las actividades de la Caja representan que no son rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico.					
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO	Utilidad	=	\$ (1.866,73)	=	-0,2675
	Pasivo Corriente	=	\$ 6.978,91	=	
Interpretación: Dicho indicador nos ayuda a determinar la rentabilidad de la Caja en base al dinero ajeno solicitado a terceros, por lo que en este año se presenta un rendimiento negativo de -26,75%; es decir que por cada dólar que se invierte en los pasivos corrientes, se genera \$0,2675 ctvs de pérdida.					

Figura 47 Índice de Rentabilidad 2015 “Señor de la Calera”

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria "PASA"

INDICE DE RENTABILIDAD				
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ (185,09)	= -0,0010
	Total Activos	=	\$ 184.499,77	
Interpretación: En el año 2014 ROA es de -0,0010 es decir que por cada dólar que se invierte en activos esta generando una pérdida, por esta razón es necesario tomar medidas necesarias que ayuden a cambiar el panorama ya que si se invierte es para obtener ganancias.				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ (185,09)	= -0,0104
	Patrimonio	=	\$ 17.836,48	
Interpretación: En el año 2014 ROE es de -0,0104 lo que nos indica que por cada dólar que se invierte en el patrimonio existe una pérdida, por lo tanto, se esta perdiendo el dinero propio en lugar de generar utilidades.				
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO	Utilidad del Ejercicio	=	\$ (185,09)	= -0,0011
	Pasivo Corriente	=	\$ 166.848,38	
Interpretación: Este índice en el año 2014 nos indica que por cada dólar ajeno invertido esta generando una pérdida de -0,0011 es decir que no se recupera ni para pagar la deuda pendiente.				

Figura 48 Índice de Rentabilidad 2014 "Pasa"

INDICE DE RENTABILIDAD 2015				
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ 7.186,79	= 0,0205
	Total Activos	=	\$ 350.458,84	
Interpretación: En el año 2015, por cada dólar que se invierte en activos se posee de utilidad 0,02 centavos es decir que no se esta utilizando los recursos al máximo para generar utilidades, por lo tanto, es importante que se tomen medidas necesarias para aprovechar los recursos al máximo.				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad del Ejercicio	=	\$ 7.186,79	= 0,2339
	Patrimonio	=	\$ 30.727,62	
Interpretación: Por cada dólar que se invierte en el patrimonio se obtiene de utilidad 0,23 centavos, por lo tanto, es necesario tomar medidas necesarias para utilizar al máximo los recursos y maximizar las utilidades.				
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO	Utilidad del Ejercicio	=	\$ 7.186,79	= 0,0412
	Pasivo Corriente	=	\$ 174.488,88	
Interpretación: En el año 2015, por cada dólar que se invierte en pasivos se obtiene 0,04 centavos de utilidad, por lo tanto se debe tomar medidas correctivas que ayuden a mejorar el rendimiento de la inversión realizada.				

Figura 49 Índice de Rentabilidad 2015 "Pasa"

**Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo
"SUMAK KAWSAY"**

INDICE DE RENTABILIDAD - 2013			
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA) =	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total Activos}}$	$= \frac{\$ 718,98}{\$ 87.400,56}$	$= 0,82\%$
Interpretación: El índice nos ayuda a a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos de la Cajas Solidaria, por lo que en el año 2013 se presenta un rendimiento de 0,82%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,0082 ctvs de utilidad lo cual es un valor no favorable para la empresa debido a la actividad que realiza.			
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) =	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\$ 718,98}{\$ 61.293,72}$	$= 1,17\%$
Interpretación: El índice nos ayuda a a 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 de 1,17%, lo cual es positivo ya que las actividades de la Caja representan que son rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico.			
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO =	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 718,98}{\$ 26.106,84}$	$= 2,75\%$
Interpretación: Dicho indicador nos ayuda a determinar la rentabilidad de la Caja en base al dinero ajeno solicitado a terceros, por lo que en este año se presenta un rendimiento de 2,75%; es decir que por cada dólar que se invierte en los pasivos corrientes, se genera \$0,0275 ctvs de utilidad.			
CARGOS DE INTERÉS=	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Gasto interés}}$	$= \frac{\$ 611,13}{\$ 39,13}$	$= 15,62$
Interpretación: Dicho indicador mide la capacidad de la Caja Solidaria para efectura los pagos de intereses; en el año 2013 se tiene como resultados 15, 62 veces lo que quiere decir que la Caja posee la capacidad de pago en cuanto a préstamos e inversiones.			

Figura 50 Índice de Rentabilidad 2013 "Sumak Kawsay"

INDICE DE RENTABILIDAD - 2014			
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total Activos}}$	$= \frac{\$ 1.159,87}{\$ 89.347,86}$	$= 1,30\%$
Interpretación: El índice nos ayuda a a medir la utilidad lograda en relación a sus recursos de la Cajas Solidaria, por lo que en el año 2014 se presenta un rendimiento de 1,30%, lo que quiere decir que por cada dólar que se invierte en los activos se genera \$0,0130 ctvs con una tendencia favorable en comparación al 2013.			
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{\$ 1.159,87}{\$ 62.453,59}$	$= 1,86\%$
Interpretación: El índice nos ayuda a a medir la utilidad lograda en relación al patrimonio, por lo que en el año 2014 por cada cien dólares que se invierte en el patrimonio se posee una utilidad de 1,86%, lo cual es positivo ya que las actividades de la Caja representan que son rentables para los acreedores, en cuanto a su bienestar socioeconómico, con una tendencia favorable en relación al 2013.			
RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{\$ 1.159,87}{\$ 26.894,27}$	$= 4,31\%$
Interpretación: Dicho indicador nos ayuda a determinar la rentabilidad de la Caja en base al dinero ajeno solicitado a terceros, por lo que en este año se presenta un rendimiento de 4,31%; es decir que por cada dólar que se invierte en los pasivos corrientes, se genera \$0,0431 ctvs de utilidad, con tendencia favorable en base al 2103.			

Figura 51 Índice de Rentabilidad 2014 "Sumak Kawsay"

5.1.3 Índices de Endeudamiento

Los índices de endeudamiento, conocidos también como apalancamiento que se aplicarán en las Cajas Solidarias de las provincias en estudio serán analizados en los diferentes años de forma que nos ayuden a medir la forma en la que los activos de las Cajas se han financiado, tomando en cuenta también la contribución a terceras personas.

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

INDICE DE APALANCAMIENTO - 2013				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	Total Pasivo	=	\$ 30.490,40	= 40,55%
	Total Activo	=	\$ 75.195,42	
Interpretación: El indicador determina la capacidad que posee la Caja para cubrir sus deudas a corto y largo plazo, en este año la Caja Solidarias tiene el 40,55% de sus activos financiados por terceras personas; lo cual nos indica que se encuentra en capacidad de contraer más obligaciones.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	Total Pasivo	=	\$ 30.490,40	= 78,79%
	Total Patrimonio	=	\$ 38.696,70	
Interpretación: Este indicador nos ayuda a comparar el financiamiento de la Caja con terceras personas con los recursos de los acreedores; es decir que por cada dólar del capital se tienen deudas de \$ 0,7879 ctvs.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	Pasivo Corriente	=	\$ 14.311,90	= 36,98%
	Total Patrimonio	=	\$ 38.696,70	
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a corto plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2013 que el 36,98% del patrimonio corresponde al pasivo corriente.				
APALANCAMIENTO LARGO PLAZO=	Pasivo No Corriente	=	\$ 16.178,50	= 41,81%
	Total Patrimonio	=	\$ 38.696,70	
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2013 que el 41,81% del patrimonio corresponde al pasivo no corriente.				

Figura 52 Índice de Endeudamiento 2013 “Señor de la Calera”

INDICE DE APALANCAMIENTO -2014				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	Total Pasivo	=	\$ 14.816,34	= 24,95%
	Total Activo	=	\$ 59.374,32	
Interpretación: El indicador determina la capacidad que posee la Caja para cubrir sus deudas a corto y largo plazo, en este año la Caja Solidarias tiene el 24,95% de sus activos financiados por terceras personas; lo cual nos indica que no tiene mucha capacidad para contraer más obligaciones.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	Total Pasivo	=	\$ 14.816,34	= 33,76%
	Total Patrimonio	=	\$ 43.883,77	
Interpretación: Este indicador nos ayuda a comparar el financiamiento de la Caja con terceras personas con los recursos de los acreedores; es decir en el 2014 por cada dólar del capital se tienen deudas de \$ 0,3376 ctvs.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	Pasivo Corriente	=	\$ 11.508,09	= 26,22%
	Total Patrimonio	=	\$ 43.883,77	
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a corto plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2014 que el 26,22% del patrimonio corresponde al pasivo corriente.				
APALANCAMIENTO LARGO PLAZO=	Pasivo No Corriente	=	\$ 3.308,25	= 7,54%
	Total Patrimonio	=	\$ 43.883,77	
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2014 que el 7,54% del patrimonio corresponde al pasivo no corriente.				

Figura 53 Índice de Endeudamiento 2014 “Señor de la Calera”

INDICE DE APALANCAMIENTO - 2015				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	Total Pasivo	=	\$ 7.418,79	= 20,07%
	Total Activo	=	\$ 36.956,51	
Interpretación: El indicador determina la capacidad que posee la Caja para cubrir sus deudas a corto y largo plazo, en este año la Caja Solidarias tiene el 20,07% de sus activos financiados por terceras personas; lo cual nos indica que no tiene mucha capacidad para contraer más obligaciones.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	Total Pasivo	=	\$ 7.418,79	= 23,62%
	Total Patrimonio	=	\$ 31.404,45	
Interpretación: Este indicador nos ayuda a comparar el financiamiento de la Caja con terceras personas con los recursos de los acreedores; es decir en el 2015 por cada dólar del capital se tienen deudas de \$ 0,2362 ctvs.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	Pasivo Corriente	=	\$ 6.978,91	= 22,22%
	Total Patrimonio	=	\$ 31.404,45	
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a corto plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2015 que el 22,22% del patrimonio corresponde al pasivo				
APALANCAMIENTO LARGO PLAZO=	Pasivo No Corriente	=	\$ 439,88	= 1,40%
	Total Patrimonio	=	\$ 31.404,45	
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2015 que el 1,40% del patrimonio corresponde al pasivo				

Figura 54 Índice de Endeudamiento 2015 “Señor de la Calera”

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria "PASA"

INDICE DE APALANCAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	Total Pasivo	=	\$ 166.848,38	= 90,43%
	Total Activo	=	\$ 184.499,77	
Interpretación: En el año 2014 la Caja Solidaria se encuentra endeudada en un 90,43% lo que no es tan favorable para la asociación ya que si es bueno trabajar con dinero ajeno pero en este caso ya esta mas del 50% comprometido con terceros.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	Total Pasivo	=	\$ 166.848,38	= 935,43%
	Total Patrimonio	=	\$ 17.836,48	
Interpretación: El índice de apalancamiento patrimonial nos indica que la empresa esta comprometida en un 935,43% su capital con terceras personas, es decir, que el patrimonio esta conformado con el dinero de terceras personas.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	Pasivo Corriente	=	\$ 166.848,38	= 935,43%
	Total Patrimonio	=	\$ 17.836,48	
Interpretación: En el año 2014 el índice de apalancamiento a corto plazo es de 935,43 lo que nos indica que el patrimonio esta financiado por terceras personas, pero a corto plazo, lo que es muy arriesgado para la asociación ya que si no puede pagar las deudas perderá todo ya que no cuenta con un patrimonio propio para cubrir las obligaciones				

Figura 55 Índice de Endeudamiento 2014 "Pasa"

INDICE DE APALANCAMIENTO 2015				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	Total Pasivo	=	\$ 312.544,43	= 89,18%
	Total Activo	=	\$ 350.458,84	
Interpretación: En el año 2015 los activos estan financiados por terceras personas en un 89,18%, es decir que esta Caja esta arriesgandose demasiado ya que maas del 50% esta financiado por teceras personas.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	Total Pasivo	=	\$ 312.544,43	= 1017,14%
	Total Patrimonio	=	\$ 30.727,62	
Interpretación: La Caja Solidaria PASA en el año 2015 el 1017,14% del patrimonio esta financiado por terceras personas, por lo tanto, la Caja debe tomar medidas inmediatas ya que el total del patrimonio esta financiado por terceras personas.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	Pasivo Corriente	=	\$ 174.488,88	= 567,86%
	Total Patrimonio	=	\$ 30.727,62	
Interpretación: La Caja Solidaria PASA en el año 2015 posee un índice de endeudamiento a corto plazo de 567,86% por lo tanto, la Caja esta endeudada más del 100%				
APALANCAMIENTO LARGO PLAZO=	Pasivo No Corriente	=	\$ 138.055,55	= 449,29%
	Total Patrimonio	=	\$ 30.727,62	
Interpretación: El patrimonio del año 2015 esta financiado por terceras personas en 449,29%, es decir, que la Caja se encuentra endeuda a largo plazo, por lo tanto, si no posee la liquidez suficiente para cubrir sus deudas a largo plazo puede perder la Caja ya que el 100% del patrimonio esta financiado por terceras personas				
CARGOS DE INTERÉS=	Utilidad antes de impuestos	=	\$ 6.108,77	= 0,35
	Gasto interés	=	\$ 17.442,74	
Interpretación: En el año 2015 el índice de cargo de interés es de 0,35 centavos.				

Figura 56 Índice de Endeudamiento 2015 "Pasa"

**Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo
"SUMAK KAWSAY"**

INDICE DE APALANCAMIENTO - 2013				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	=	$\frac{\$ 26.106,84}{\$ 87.400,56}$	= 29,87%
Interpretación: Dicho indicador determina la capacidad que posee la Caja para cubrir sus deudas a corto y largo plazo, en este año la Caja Solidarias tiene el 29,87% de sus activos financiados por terceras personas; lo cual nos indica que se encuentra en capacidad de contraer más obligaciones.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	=	$\frac{\$ 26.106,84}{\$ 61.293,72}$	= 0,426
Interpretación: Este indicador nos ayuda a comparar el financiamiento de la Caja con terceras personas con los recursos de los acreedores; es decir que por cada dólar del capital se tienen deudas de \$ 0,43 ctvs.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$	=	$\frac{\$ 26.106,84}{\$ 61.293,72}$	= 42,59%
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a corto plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2013 que el 42,59% del patrimonio corresponde al pasivo corriente.				

Figura 57 Índice de Endeudamiento 2013 "Sumak Kawsay"

INDICE DE APALANCAMIENTO - 2014				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	=	$\frac{\$ 26.894,27}{\$ 89.347,86}$	= 30,10%
Interpretación: Dicho indicador determina la capacidad que posee la Caja para cubrir sus deudas a corto y largo plazo, en este año la Caja Solidarias tiene el 30,10% de sus activos financiados por terceras personas; lo cual nos indica que se encuentra en capacidad de contraer más obligaciones.				
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	=	$\frac{\$ 26.894,27}{\$ 62.453,59}$	= 43,06%
Interpretación: Este indicador nos ayuda a comparar el financiamiento de la Caja con terceras personas con los recursos de los acreedores; es decir que por cada dólar del capital se tienen deudas de \$ 0,43 ctvs.				
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO=	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Patrimonio}}$	=	$\frac{\$ 26.894,27}{\$ 62.453,59}$	= 43,06%
Interpretación: Este índice nos indica la relación entre los fondos a corto plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños, teniendo como resultado en el 2013 que el 43,06% del patrimonio corresponde al pasivo corriente.				

Figura 58 Índice de Endeudamiento 2014 "Sumak Kawsay"

5.1.4 Índices de Actividad

Los índices de actividad que se aplicarán en las Cajas Solidarias de las provincias en estudio serán analizados en los diferentes años de forma que nos permiten valorar la habilidad que tienen las Cajas en cuanto a la utilización de sus recursos.

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

INDICE DE ACTIVIDAD - 2013			
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio Ctas x Cobrar}}$	$= \frac{\$ 27.851,58}{\$ 1.671,71}$	$= 16,66$
Interpretación: Por medio de este índice podemos medir la rapidez en que se convierte en efectivo las cuentas por cobrar, como resultado en el año 2013 las cuentas rotaron 16,66 veces.			
PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x cobrar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 16,66}$	$= 21,61$
Interpretación: El índice mide el número de días que en promedio tarda la Caja para recuperar la Cartera, lo cual se puede observar que en este año se demoran en recuperar 21,61 días; lo que es favorable para la Caja ya que existe una recuperación rápida.			
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Promedio Ctas x Pagar}}$	$= \frac{\$ 11.192,72}{\$ 1.232,35}$	$= 9,08$
Interpretación: Dicho índice nos permite calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo, como resultado en la Caja en el año 2013 las cuentas rotaron 9,08 veces.			
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x pagar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 9,08}$	$= 39,64$
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que la Caja tarda en cancelar sus cuentas, lo cual se puede observar que en este año las cuentas por pagar se demoran 39,64 días; lo que representa una pronta exigencia al momento de pagar las cuentas.			

Figura 59 Índice de Actividad 2013 “Señor de la Calera”

INDICE DE ACTIVIDAD -2014			
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio Ctas x Cobrar}}$	$= \frac{\$ 13.722,54}{\$ 1.636,61}$	$= 8,38$
Interpretación: Por medio de este índice podemos medir la rapidez en que se convierte en efectivo las cuentas por cobrar, como resultado en el año 2014 las cuentas rotaron 8,38 veces.			
PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x cobrar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 8,38}$	$= 42,94$
Interpretación: El índice mide el número de días que en promedio tarda la Caja para recuperar la Cartera, lo cual se puede observar que en este año se demoran en recuperar 42,94 días; lo que es desfavorable para la Caja ya que no existe una recuperación rápida en relación al 2013.			
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Promedio Ctas x Pagar}}$	$= \frac{\$ 8.490,08}{\$ 1.507,92}$	$= 5,63$
Interpretación: Dicho índice nos permite calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo, como resultado en la Caja en el año 2014 las cuentas rotaron 5,63 veces.			
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x pagar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 5,63}$	$= 63,94$
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que la Caja tarda en cancelar sus cuentas, lo cual se puede observar que en este año las cuentas por pagar se demoran 63,94 días; lo que representa que no existe la misma exigencia en relación al año anterior para pagar sus cuentas.			

Figura 60 Índice de Actividad 2014 “Señor de la Calera”

INDICE DE ACTIVIDAD - 2015			
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio Ctas x Cobrar}}$	$= \frac{\$ 5.007,82}{\$ 1.601,51}$	$= 3,13$
Interpretación: Por medio de este índice podemos medir la rapidez en que se convierte en efectivo las cuentas por cobrar, como resultado en el año 2015 las cuentas rotaron 3,13 veces.			
PERMANENCIA DE CUENTAS POR	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x cobrar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 3,13}$	$= 115,13$
Interpretación: El índice mide el número de días que en promedio tarda la Caja para recuperar la Cartera, lo cual se puede observar que en este año se demoran en recuperar 115,13 días; lo que es desfavorable para la Caja ya que no existe una recuperación pronta de esta cuenta.			
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Promedio Ctas x Pagar}}$	$= \frac{\$ 6.874,55}{\$ 1.836,78}$	$= 3,74$
Interpretación: Dicho índice nos permite calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo, como resultado en la Caja en el año 2015 las cuentas rotaron 3,74 veces.			
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x pagar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 3,74}$	$= 96,19$
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que la Caja tarda en cancelar sus cuentas, lo cual se puede observar que en este año las cuentas por pagar se demoran 96,19 días; lo que representa que no mucha exigencia en relación al año anterior para pagar sus cuentas.			

Figura 61 Índice de Actividad 2015 “Señor de la Calera”

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria "PASA"

INDICE DE ACTIVIDAD				
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	Ingresos	= \$	16.460,76	= 33,76
	Promedio Ctas x Cobrar	= \$	487,59	
Interpretación: En el año 2014 las cuentas por cobrar rotan 33,76 veces al año, por lo tanto se puede decir que es bueno para la asociación ya que mientras más veces rote una cuenta es porque existe mayor cantidad de movimientos.				
PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR	360	= \$	360,00	= 10,66
	índice rotación ctas x cobrar	= \$	33,76	
Interpretación: En el año 2014 las obligaciones se cubren cada 10 días, por lo que es beneficioso para la empresa ya que mientras más rápido se cobre las deudas posee más liquidez y reduce el riesgo de crear cartera vencida.				
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	Gastos Operacionales	= \$	13.948,87	= 11,13
	Promedio Ctas x Pagar	= \$	1.253,07	
Interpretación: En el año 2014 la cuentas por pagar rotan 11,13 veces al año, es decir que la Caja paga 11 veces al año a sus proveedores, es mejor mientras más tiempo utilizemos el dinero ajeno será mejor pues se arriesga ese dinero y no el propio				
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	360	= \$	360,00	= 32,34
	índice rotación ctas x pagar	= \$	11,13	
Interpretación: En el año 2014 se paga cada 32 días lo que es beneficioso para la empresa pues se demora en pagar y se puede hacer uso de ese dinero mientras se realiza el cobro.				

Figura 62 Índice de Actividad 2014 "Pasa"

INDICE DE ACTIVIDAD 2015				
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	Ingresos	= \$	78.384,95	= 150,17
	Promedio Ctas x Cobrar	= \$	521,99	
Interpretación: En el año 2015 la Caja Solidaria PASA rota sus cuentas por cobrar 150 veces al año				
PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR	360	= \$	360,00	= 2,40
	índice rotación ctas x cobrar	= \$	150,17	
Interpretación: La Caja Solidaria PASA cobra sus deudas cada 2 días, por lo tanto es beneficioso para la empresa ya que mientras mas rápido se cobre y mientras se retarden los pagos la Caja posee liquidez				
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	Gastos Operacionales	= \$	43.543,63	= 19,72
	Promedio Ctas x Pagar	= \$	2.207,95	
Interpretación: La Caja Solidaria PASA paga sus cuentas 19 veces al año, esta es una estrategia bien utilizada por la Caja ya que es mejor retardar los pagos para utilizar el dinero ajeno y maximizar utilidades.				
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	360	= \$	360,00	= 18,25
	índice rotación ctas x pagar	= \$	19,72	
Interpretación: Las cuentas de la Caja Solidaria PASA se paga cada 18 días, es necesario que se retarden los pagos, por lo tanto, es importante solicitar a los acreedores más tiempo de crédito con el fin de poseer más tiempo el dinero en la empresa y así poder cubrir deudas que ya estan por vencerse.				

Figura 63 Índice de Actividad 2015 "Pasa"

**Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo
"SUMAK KAWSAY"**

INDICE DE ACTIVIDAD - 2013			
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio Ctas x Cobrar}}$	$= \frac{\$ 1.288,81}{\$ 15.058,33} =$	0,09
Interpretación: Este índice nos ayuda a medir con que rapidez se convierte en efectivo las cuentas por cobrar, como resultado en la Caja en el año 2013 las cuentas rotaron 0,09 veces.			
PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR =	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x cobrar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 0,09} =$	4206,20
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que en promedio tarda la Caja para recuperar la Cartera, lo cual se puede observar que en este año se demoran en recuperar 4.206,20 días; lo que es desfavorable para la Caja ya que no existe una recuperación rápida y podría ocasionar problemas de liquidez.			
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Promedio Ctas x Pagar}}$	$= \frac{\$ 430,70}{\$ 26.106,84} =$	0,0165
Interpretación: Dicho índice nos permite calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo, como resultado en la Caja en el año 2013 las cuentas rotaron 0,016 veces.			
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x pagar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 0,0165} =$	21821,37
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que la Caja tarda en cancelar sus cuentas, lo cual se puede observar que en este año las cuentas por pagar se demoran 21.821,37 días; lo que representa una baja exigencia al momento de pagar las cuentas.			

Figura 64 Índice de Actividad 2013 "Sumak Kawsay"

INDICE DE ACTIVIDAD - 2014			
ROTACIÓN CTAS X COBRAR=	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio Ctas x Cobrar}}$	$= \frac{\$ 3.222,40}{\$ 17.266,67} =$	0,19
Interpretación: Este índice nos ayuda a medir con que rapidez se convierte en efectivo las cuentas por cobrar, como resultado en la Caja en el año 2014 las cuentas rotaron 0,19 veces.			
PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR =	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x cobrar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 0,19} =$	1929,00
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que en promedio tarda la Caja para recuperar la Cartera, lo cual se puede observar que en este año se demoran en recuperar 1.929 días; lo que es desfavorable para la Caja ya que no existe una recuperación rápida sin embargo al 2013 existe una tendencia favorable.			
ROTACIÓN CTAS X PAGAR=	$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Promedio Ctas x Pagar}}$	$= \frac{\$ 2.049,33}{\$ 26.500,56} =$	0,08
Interpretación: Dicho índice nos permite calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo, como resultado en la Caja en el año 2014 las cuentas rotaron 0,08 veces.			
PROMEDIO PLAZO DE PAGO=	$\frac{360}{\text{índice rotación ctas x pagar}}$	$= \frac{\$ 360,00}{\$ 0,08} =$	4655,28
Interpretación: Este índice nos permite medir el número de días que la Caja tarda en cancelar sus cuentas, lo cual se puede observar que en este año las cuentas por pagar se demoran 4.655,28 días; lo que representa una baja exigencia al momento de pagar las cuentas.			

Figura 65 Índice de Actividad 2014 "Sumak Kawsay"

5.1.5 Índices de Morosidad

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

INDICE DE MOROSIDAD - 2013					
INDICE DE MOROSIDAD		Cartera Vencida	= \$	4.357,90	= 0,19
		Cartera Total	= \$	22.752,48	
Interpretación: En el año 2013 dicho índice nos permite medir la proporción de la cartera que se encuentra en mora, en relación a la cartera total, en este año representa el 19% que es un resultado favorable para la Caja.					

Figura 66 Índice de Morosidad 2013 “Señor de la Calera”

INDICE DE MOROSIDAD - 2014					
INDICE DE MOROSIDAD		Cartera Vencida	= \$	971,82	= 0,08
		Cartera Total	= \$	12.394,16	
Interpretación: En el año 2014 dicho índice nos permite medir la proporción de la cartera que se encuentra en mora, en relación a la cartera total, en este año representa el 8% que es un resultado favorable para la Caja ya que disminuyó en relación al año anterior.					

Figura 67 Índice de Morosidad 2014 “Señor de la Calera”

INDICE DE MOROSIDAD - 2015					
INDICE DE MOROSIDAD		Cartera Vencida	= \$	778,39	= 0,20
		Cartera Total	= \$	3.919,57	
Interpretación: En el año 2015 dicho índice nos permite medir la proporción de la cartera que se encuentra en mora, en relación a la cartera total, en este año representa el 20% que es un resultado no favorable para la Caja ya que aumentó en relación al año anterior.					

Figura 68 Índice de Morosidad 2015 “Señor de la Calera”

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria “PASA”

INDICE DE MOROSIDAD					
INDICE DE MOROSIDAD		Cartera Vencida	= \$	11,80	= 0,0009
		Cartera Total	= \$	13.581,92	
Interpretación: En el año 2014 el índice de morosidad es de 0,0009 lo que nos indica que los créditos otorgados si se están cancelando a tiempo pues si este índice aumenta se debe tomar medidas a tiempo para evitar una cartera improductiva.					

Figura 69 Índice de Morosidad 2014 “Pasa”

INDICE DE MOROSIDAD 2015					
INDICE DE MOROSIDAD		Cartera Vencida	= \$	618,50	= 0,0095
		Cartera Total	= \$	65.257,45	
Interpretación: Del total de la Cartera existe un 0,0095 de cartera vencida, es decir que no existe un índice alto de morosidad por lo tanto, se puede interpretar que los créditos se están cancelando a tiempo					

Figura 70 Índice de Morosidad 2015 “Pasa”

5.2 Indicadores Financieros avanzados

5.2.1 VAN

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “SEÑOR DE LA CALERA”

Inversión inicial = 43.145,45

$$VAN = -50.191,63$$

Interpretación: Con una inversión de \$43.145,45; la Caja Solidaria en tres años obtendrá pérdida por un valor de (50.291,63) debido a que presenta flujos negativos en cada año, es decir menores a las proyecciones de ganancia de la Caja. Por ello y en base al criterio de evaluación de este indicador no se recomienda invertir teniendo un VAN <0.

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria “PASA”

Inversión inicial = 183.431,79

$$VAN = -167.811,18$$

Interpretación: Con una inversión de \$183.431,79; la Caja Solidaria en tres años obtendrá pérdida por un valor de (167.811,18) debido a que presenta flujos negativos en cada año, es decir menores a las proyecciones de ganancia de la Caja. Por ello y en base al criterio de evaluación de este indicador no se recomienda invertir teniendo un VAN <0.

Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo “SUMAK KAWSAY

Inversión inicial = 29.546,84

$$VAN = -28.553,42$$

Interpretación: Con una inversión de \$29.546,84; la Caja Solidaria en tres años va a obtener pérdida por un valor de (28.553,42) debido a que presenta

flujos negativos en cada año, es decir menores a las proyecciones de ganancia de la Caja. Por ello y en base al criterio de evaluación de este indicador no se recomienda invertir teniendo un VAN <0.

5.2.2 TIR

Provincia de Cotopaxi - Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “Señor de la Calera”

Flujo 2013 = 13.854,34

Flujo 2014 = -6.666,57

Flujo 2015 = -14.233,95

$$TIR = ERROR$$

Interpretación: A realizar una inversión de \$43.145,45 la Caja Solidaria no podrá obtener rentabilidad dentro de los tres años, ya que las ganancias son menores a la inversión inicial, además debido a que presenta flujos negativos (pérdidas) en los dos últimos años y a su vez un VAN menor a cero no se puede calcular una tasa de rentabilidad; y en base al criterio de evaluación de este indicador no se recomienda invertir ya que la TIR es menor al costo de capital.

Provincia de Tungurahua - Caja Solidaria “PASA”

Flujo 2014 = -14.230,71

Flujo 2015 = 33.689,86

$$TIR = -60,85\%$$

Interpretación: Si se invierte en la actualidad \$183.431,79; la Caja Solidaria no podrá obtener rentabilidad dentro de los dos años, ya que las ganancias son menores a la inversión inicial, además presenta flujo negativo (pérdida) en el primer año y a su vez un VAN menor a cero, dando como resultado una tasa de rentabilidad negativa de -60,85%; es decir que la TIR es menor al costo de capital por lo que basándonos en el criterio de evaluación no se debe realizar la inversión.

**Provincia de Chimborazo - Caja Solidaria de Ahorro Corporativo
"SUMAK KAWSAY"**

Flujo 2013 = 189,67

Flujo 2014 = 803,75

$$TIR = -81,80\%$$

Interpretación: Si se invierte en la actualidad \$29.546,84; la Caja Solidaria no podrá obtener rentabilidad dentro de los dos años, ya que las ganancias son menores a la inversión inicial, además presenta un VAN menor a cero, dando como resultado una tasa de rentabilidad negativa de -81,80%; es decir que la TIR es menor al costo de capital por lo que basándonos en el criterio de evaluación no se debe realizar la inversión.

5.2.3 PAY-BACK

Interpretación: Una vez que se analizó los datos para la realización del cálculo del PAY-BACK de las tres Cajas Solidarias en cada una de las provincias, se ha podido determinar que las asociaciones no podrán recuperar la inversión en ninguno de los años de estudio, debido a que presentan flujos negativos y sus ganancias no pueden igualar el valor de la inversión inicial presentada por cada una en ninguno de los casos de estudio; por esta razón y en base a los datos presentados no es recomendable invertir en ninguna de las Cajas Solidarias.

Análisis general de la Caja Solidaria “Señor De La Calera”

El estudio realizado a la Caja Solidaria Señor de la Calera nos han permitido determinar la situación económica de la asociación, sin embargo, al ejecutar el análisis financiero existen algunas inconsistencias tales como:

En el análisis vertical se logró determinar que la cuenta caja tan solo representaba el 9% sobre el total de activos lo que no es saludable para la asociación pues por su actividad económica que realiza debería poseer más liquidez para solventar los retiros de dinero de los socios, además en bancos poseen un 0% en los años 2013, 2014 y 2015 es decir que durante estos tres años la caja no contó con ningún dinero en otras instituciones financieras.

A través de este análisis también se comprobó que la Caja Solidaria poseía en el año 2013 en Cartera de Crédito un porcentaje del 72% de representación sobre el total de activos, en el año 2014 baja a un 61% y en el año 2015 representa el 56% lo que es bueno para la Caja pues no se puede arriesgar tanto el activo en créditos pues podría ocasionar un alto índice de morosidad, además debido a esta mayor representación la asociación no posee liquidez ni solvencia solo esta respaldada en los créditos, que es muy riesgoso ya que se pueden volver cartera incobrable.

Los pasivos en el análisis vertical en el año 2013 representan un 41% y el patrimonio representa el 51%, en cambio en el año 2014 ya los pasivos tan solo representa el 25% el porcentaje de reducción de los pasivos se debe a que se poseía una cuenta por pagar a la Cooperativa San Francisco y con el pasar de los años esta se va amortizando es decir cancelando el porcentaje de reducción lo cual es justificable, sin embargo el porcentaje de incremento del patrimonio no es bueno ya que se debe poseer más deudas con el fin de arriesgar más el dinero ajeno que el dinero propio ya que en el año 2015 el patrimonio representó el 85% sobre el total de pasivos y patrimonio, es decir que ya no poseemos deudas sino más bien la cooperativa está trabajando con dinero propio.

Para continuar con el estudio de la Caja Solidaria Señor de la Calera a través del análisis horizontal se pudo observar de algunas falencias

económicas tal es el caso de la cuenta caja que en los años 2014-2015 posee una variación relativa de -75% es decir que redujo su valor de caja brutalmente esto puede deberse a que se pagó la deuda que se poseía en la Cooperativa San Francisco, pero es decisión no saludable para la economía de esta caja pues no era necesario cancelar esa deuda ya que se dejó de obtener liquidez, lo que es un grave problema pues los socios podrían sacar su dinero y no podrán cubrir todos los retiros por lo que la Caja Solidaria puede ir a la quiebra.

Además, a través de las depreciaciones se puede conocer que la Caja Solidaria no posee ni solvencia ya que la mayoría de sus equipos y muebles ya están más del 70% depreciados, es decir, que hay que adquirir nuevos equipos.

Otra de las cuentas de mayor relevancia es la cuenta certificados de aportación pues en los años 2013-2014 tiene un porcentaje de incremento del 1% y en los años 2014-2015 tiene un decremento del -93% por lo tanto, se puede interpretar que los socios se están retirando, por lo tanto, significa menos liquidez y menor respaldo para la Caja.

La cuenta de mayor relevancia es la cuenta utilidad del ejercicio del año 2013 al año 2014 posee un decremento del 89%, sin embargo, si en el año 2014 no existe una ganancia porque las reservas legales se incrementan en un porcentaje de 112%, por lo que es muy importante determinar esta ganancia pues si existen ganancias se incrementarán las reservas y las participaciones empleados, pero si existe pérdida no va a existir reservas ni participación a empleados, por lo tanto, la Caja Solidaria necesita un análisis más a fondo para determinar la composición de las cuentas, ya que por lógica no pueden existir estos incrementos en las reservas ni en la participación empleados si la Caja demuestra pérdidas en sus estados de resultados.

Propuesta a la Caja Solidaria de Ahorro Crédito “SEÑOR DE LA CALERA”

En base a los resultados del análisis vertical, horizontal y de los indicadores financieros, se puede determinar que la Caja Solidaria Señor de la Calera necesita un diagnóstico más profundo en cuanto a la información financiera presentada, por lo que se propone:

- Ejecutar una Auditoría Integral al menos de tres períodos, con el fin de que sus Estados Financieros presenten razonabilidad en sus saldos y mejorar la eficacia de la gestión de sus recursos en relación a sus objetivos.
- Realizar un Análisis del control Interno de la organización, con el objetivo de determinar los puntos débiles existentes dentro de la misma.
- Establecer un conjunto de indicadores de Gestión que permita evaluar o desarrollar un análisis financiero adecuado para el mejoramiento de la Caja.
- Realizar un plan de Auditoría a ejecutarse en un futuro, luego de la aprobación por parte de los integrantes de la Caja Solidaria ejecutado por las investigadoras del proyecto.

Empresa: Caja Solidaria de Ahorro Crédito “SEÑOR DE LA CALERA”

Audidores: Mónica Anchatuña; Sandy Heredia

Fecha de realización de la auditoría: 1 de Noviembre de 2016

Fecha de presentación del informe: 1 de Noviembre de 2017

OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA

- ✓ Realizar los estados financieros de acuerdo a la clasificación propuesta por el Plan de cuentas para las Instituciones Financieras, con el fin de obtener mayor claridad tanto en las cuentas como en sus valores económicos.
- ✓ Determinar las cuentas que van a ser auditadas a través del análisis de materialidad, el mismo que permitirá conocer los incrementos y decrementos no corrientes.
- ✓ Realizar la ejecución de la auditoría para obtener una opinión de auditoría, el mismo que servirá de base para las siguientes auditorías o para mejorar las falencias encontradas.

<ul style="list-style-type: none"> ✓ Sugerir cambios en caso de ser necesario con el fin de que la Caja Solidaria los aplique para mejorar la situación económica de la misma.
<p>ALCANCE DE LA AUDITORÍA</p> <p>Realizar una Auditoría Integral a la Caja Solidaria “Señor de la Calera” de los años 2013, 2014 y 2015</p>
<p>DOCUMENTOS DE REFERENCIA</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Documentos fuente o de soporte ✓ Auxiliares de caja y bancos ✓ Estados de cuenta o conciliaciones bancarias ✓ Créditos otorgados y tablas de amortización ✓ Depósitos a plazo ✓ Auxiliares de ingreso ✓ Auxiliares de egreso
<p>EQUIPO DE AUDITORÍA:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Mónica Paola Anchatuña Singaicho ✓ Sandy Mishell Heredia Paillacho
<p>FUNCIONARIOS ENTREVISTADOS</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Gerente ✓ Contadora ✓ Secretaria ✓ Cajera

5.3 Análisis del impacto de las Cajas Solidarias de la Zona Centro en la matriz productiva

A raíz del año 2013 la Economía Popular y Solidaria se convierte en un pilar fundamental para el cambio de la matriz productiva, esto se debe a que es un herramienta enfocada al cooperativismo y emprendimiento con la apertura de nuevas posibilidades de empleo tendientes a generar riqueza para

un grupo específico de habitantes; y a su vez se la considera también como un elemento poderoso en cuanto al desarrollo social y económico de nuestro país, pues a través de la creación de estas asociaciones han permitido dinamizar la economía de sectores vulnerables que por su capacidad económica no podían acceder a créditos.

5.3.1 Análisis 2013-2014

Para el análisis de dicho periodo tomaremos como referencia el aporte de las Cajas Solidarias a la matriz productiva de acuerdo a la segmentación de la Economía Popular y Solidaria en base a los siguientes factores: el aporte de activos, pasivos y patrimonio al PIB, el empleo y la pobreza; y, la cartera total.

Cabe mencionar que en el periodo 2013-2014 las Cajas Solidarias formaban parte del segmento 4 mediante Resolución JR–STE-2012-003 como se lo indica a continuación:

Tabla 26
Segmentación de la Economía Popular y Solidaria al 2014

Segmento	Activos (USD)
1	0 – 250.000
2	250.000,01 – 1´100.000,00 Más de 700 socios
3	Mayor a 1´100.000,01 Más de 7100 socios
4	Cooperativas de Ahorro y Crédito Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

PIB

CONCEPTO	2013	% APORTACION AL PIB AÑO 2013	2014	% APORTACION AL PIB AÑO 2014
PIB enfoque del ingreso	95.129.659.000,00		102.292.260.000,00	
ACTIVO	4.627.444.872,52	4,86	5.276.299.274,05	5,16
PASIVO	3.981.299.614,73	4,19	4.549.882.930,34	4,45
PATRIMONIO	646.145.257,79	0,68	726.416.343,71	0,71

Figura 71 Aporte al PIB 2013-2014

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

En los últimos años la Economía Popular y Solidaria ha tomado relevancia dentro de la economía del país, es así que en el año 2013 el sector Económico Popular y Solidario aportó en activos un 4,86% mientras que en el año 2014 incremento a 5,16%, lo que nos indica que estas pequeñas asociaciones año tras año van incrementando su aporte al PIB, de esta misma manera el pasivo en año 2013 representa el 4,19% y en el año 2014 incrementó a 4,45%, mientras que el patrimonio en el año 2013 aportó al PIB un 0,68% y en el año 2014 aportó en 0,71%, es decir, que las asociaciones poseen más patrimonio lo que se entiende que este sector está creciendo pues a través de las utilidades o incremento de socios poseen más dinero propio para trabajar.

EMPLEO

Tabla 27
Empleo y Desempleo 2013-2014

Concepto	2013	2014
Población con empleo	6.664.241	6.921.107
Desempleo	288.745	273.414

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014)

Otro de los factores 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%, y en el año 2014 el empleo incrementa a 6.921.107 personas que representa 49,28%, es decir que el desempleo está reduciendo pues en el año 2013 representa el 4,15% y en el año 2014 representa 3,80%, por lo tanto se puede interpretar que el sector

económico popular y solidario si está aportando a la contribución del empleo nacional.

POBREZA

Tabla 28
Pobreza Rural 2012-2014

Pobreza Rural	Junio (%)	Diciembre (%)
2012	44,96	49,07
2013	40,73	42,03
2014	41,69	35,29

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014)

En base a los datos emitidos por la Superintendencia de Economía popular y Solidaria existe una disminución de la pobreza del 4,23% al año 2013 con un valor de 40,73% en junio y 42,03% en diciembre del mismo año acorde a la última encuesta Nacional de Empleo y Desempleo realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas Censos (INEC) en el mes de junio del 2012 que dio como resultado un 44,96%, a pesar de ello en diciembre del 2013 su valor incrementó al 42,03%, para disminuir significativamente un 6,74% a diciembre del 2014 con un valor de 35,92%.

CARTERA TOTAL

Por medio del Instituto de Economía Popular Solidaria se ayuda también con el financiamiento de emprendimientos, a través de la otorgación de créditos, como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 29
Cartera Total del Segmento 4

Segmento 4	Cartera total	
	Millones de Dólares	Porcentaje (%)
AÑO 2013	3.1	65
AÑO 2014	3.8	66,39

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

En el año 2013 los créditos otorgados fueron de 3,1 millones de dólares, lo cual representa un 65% del total de créditos otorgados por los segmentos que conforman el Sistema Financiero, sin embargo, al año 2014 los financiamientos incrementaron ya que el monto de cartera es de 3,8 millones de dólares y un porcentaje de 66,39%.

Tabla 30
Aporte de las Cajas Solidarias a la Cartera Total

Cartera de crédito de las cajas solidarias en la zona centro del país					
Provincia	Cajas solidaria	2013	Aporte	2014	Aporte
Cotopaxi	Señor de la Calera	54.235,98	1,75%	35.935,14	0,95%
Tungurahua	Pasa	-	0%	158.707,41	4,18%
Chimborazo	Sumak Kawsay	15.058,33	0,49%	19.475,00	0,51%
Cartera total segmento 4		3.100.000,00	100%	3.800.000,00	100%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

A través del análisis de cada una de las Cajas más representativas de la Zona Centro del País se determinó que la Caja Solidaria Señor de la Calera de la provincia de Cotopaxi en el año 2013 aportó 1,75% al total de la cartera del segmento 4, siendo ésta asociación la de mayor aportación; sin embargo en el 2014 su aporte disminuyó 0,80%, lo cual se debe a la reducción de créditos por a su alto índice de morosidad.

En la provincia de Tungurahua, la Caja Solidaria PASA en el año 2013 no presenta un porcentaje de aportación ya que cerraron sus actividades económicas por falta de movimiento económicos; a pesar de ello en el año 2014 se reinician sus actividades obteniendo resultados positivos, ya que es la Cajas de mayor aportación pues representa el 4,18% de la cartera total del segmento 4.

En el año 2013 la Caja Solidaria SUMAK KAWSAY perteneciente a la provincia de Chimborazo representa el 0,49% del total de la cartera con un valor de aportación de \$15.058,33, a diferencia del año 2014 en el que se logró incrementar un 0,02%, siendo en este año la Caja de menor aportación a la cartera del segmento 4.

5.3.2 Análisis 2015

Para analizar el aporte de las Cajas Solidarias a la matriz productiva en el 2015 en base al aporte de activos, pasivos y patrimonio al PIB, el empleo y la pobreza; y, la cartera total; se tomará en consideración la nueva segmentación emitida por La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, la cual es la siguiente:

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

En su Art.1 nos establecen la nueva segmentación para las entidades que corresponden al sector financiero popular y solidario, en base al tipo y saldo de sus activos:

Tabla 31
Segmentación de la Economía Popular y Solidaria en el 2015

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

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

PIB

Tabla 32
Aporte al PIB 2015

Concepto	2015	% Aportacion al PIB año 2015
PIB enfoque del ingreso	100.176.808.000,00	
ACTIVO	111.973.508,05	0,11
PASIVO	85.970.787,53	0,09
PATRIMONIO	26.002.720,52	0,03

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

En el año 2015 los activos del sector Económico Popular y Solidario aportaron al PIB un 0,11%, en pasivos un 0,09% y el patrimonio un 0,03%, es decir que estas pequeñas asociaciones poseen liquidez para trabajar, además es importante reconocer que también poseen dinero propio, sin embargo, también trabajan con dinero ajeno para no arriesgar tanto su capital por esta razón puede ser que existe un porcentaje pequeño de aportación pero una vez más se puede comprobar que estas pequeñas Cajas aportan a la economía del país a través de sus pequeños préstamos.

EMPLEO

Tabla 33
Empleo y Desempleo 2015

Concepto	2015
Población con empleo	7.140.636
Desempleo	357.892

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2015)

En el año 2015 la población con empleo es de 7.140.636 que representa el 46,50% en comparación con el año 2014 el empleo se redujo en 2,78 puntos porcentuales pues esto puede ser porque en el año 2015 el sector Económico Popular y Solidario disminuyó su aporte al PIB, por lo tanto, ya no se generó fuentes de empleo, así como en los años anteriores.

POBREZA

Tabla 34
Pobreza Rural 2015

Pobreza Rural	Junio	Diciembre
2015	38,04	39,33

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2015)

Tomando como referencia los datos de los años anteriores se puede observar que en el 2015 existe un incremento de junio a diciembre de la pobreza rural de 1,29%, de igual manera en cuanto al porcentaje anual se observa un incremento de 4,04% por lo que se presenta un valor al final del año de 39,33%.

CARTERA TOTAL

Tabla 35
Cartera Total del Segmento 5

Cartera total		
Segmento 5	Millones de Dólares	Porcentaje (%)
Año 2015	65.7	1

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

En base a la nueva segmentación del año 2015, los créditos otorgados fueron de 65,7 millones de dólares, lo cual representa un 1% del total de créditos otorgados por todos los segmentos que conforman el Sistema Financiero.

Tabla 36
Aporte de las Cajas Solidarias a la Cartera Total

Provincia	Cajas Solidarias	2015	Aportación
Cotopaxi	Señor de la Calera	20.826,75	0,03%
Tungurahua	Pasa	331.297,87	0,50%
Chimborazo	Sumak Kawsay	-	0%
Cartera total segmento 5		65.700.000,00	100%

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

En el año 2015 la aportación de las Cajas Solidarias Señor de la Calera y PASA disminuyeron sus porcentajes de aportación de la cartera total del segmento 5 con un 0,03% y 0,50% respectivamente, ésta reducción significativa se debe a que las asociaciones mantienen índices de morosidad, por lo que la otorgación de créditos disminuyó con la finalidad de recuperar cartera, también se debe a factores externos como es la difícil situación económica que enfrenta el país.

Finalmente la Caja Solidaria SUMAK KAWSAY en el año 2015 no presenta porcentaje de aportación debido a la falta de información en cuanto a la generación de créditos.

CAPÍTULO VI

6. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

6.1 Comprobación de la hipótesis

Para realizar la comprobación de la hipótesis se utilizará el método de la chi-cuadrado en el cual se podrá determinar la relación que puede existir entre las variables dependiente e independiente, con el objetivo de conocer si la hipótesis planteada se acepta o rechaza; es importante tomar en consideración que la aplicación de este método se lo efectuará a través del programa SPSS el mismo que se aplicó para la tabulación de datos; en el cual se utilizará el 95% de confianza con un 5% (0,05) de error. Para lo cual el criterio de evaluación para poder aceptar la hipótesis es el siguiente:

Valor chi-cuadrado > 0,05 = La hipótesis se rechaza

Valor chi-cuadrado < 0,05 = La hipótesis se acepta

Tabla 37 Tabla de Contingencia de variables
Tabla de Contingencia de variables

		¿Cree que la Caja Solidaria en la cual usted se desempeña ayuda al desarrollo económico del sector al que pertenece?		Total	
		SI	NO		
¿La Caja Solidaria a la que representa ha realizado una evaluación financiera el último periodo?	SI	Recuento	12	0	12
		Frecuencia esperada	9,9	2,1	12,0
	NO	Recuento	7	4	11
		Frecuencia esperada	9,1	1,9	11,0
	Total	Recuento	19	4	23
		Frecuencia esperada	19,0	4,0	23,0

Tabla 38
Resultado de la prueba de chi-cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado					
	Valor	Gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,282 ^a	1	,022		
Corrección por continuidad ^b	3,054	1	,081		
Razón de verosimilitudes	6,833	1	,009		
Estadístico exacto de Fisher				,037	,037
Asociación lineal por lineal	5,053	1	,025		
N de casos válidos	23				
a. 2 casillas (50,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 1,91.					
b. Calculado sólo para una tabla de 2x2.					

En la tabla presentada anteriormente se puede observar el resultado final de la chi-cuadrado de Pearson que nos presenta un valor de 0,022 el cual es menor a 0,05, por ende y en base al criterio de evaluación la hipótesis presentada se acepta.

6.2 Conclusiones

- Al realizar el estudio preliminar de las Cajas Solidarias de la Zona Centro del país se conoce que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que es el organismo de control al cual deben presentar sus estados financieros, sin embargo, se comprobó que en el caso de la Caja Solidaria Sumak Kawsay esta información no es presentada a tiempo ya que no poseen estados financieros del año 2015, además a través de la información obtenida en la Caja Señor de la Calera

se logró determinar que las cuentas de los estados financieros se encuentran mal clasificadas.

- Se pudo conocer el estado actual de las Cajas Solidarias a través de sus Estados Financieros, consecuencia de ello se tiene que la asociación Señor de la Calera ha mantenido su actividad económica en los tres años consecutivos, a pesar de no conservar un crecimiento constante; por otro lado la Caja Pasa debido a la falta de movimiento de sus operaciones cerró su actividad en el año 2013, para retomarla en el 2014 con una estructura más sólida; y, finalmente la Caja Solidaria Sumak Kawsay permite analizar únicamente los movimientos de los años 2013 y 2014 ya que al año 2015 por la falta de información financiera no se puede determinar si tuvo o no crecimiento.
- Por medio de la encuesta ejecutada a las Cajas de la Zona Centro dio como resultado que las Cajas Solidarias Señor de la Calera, Pasa y Sumak Kawsay son las más representativas en cuanto a la provincia de Cotopaxi, Tungurahua y Chimborazo respectivamente, puesto que son las que poseen mayor conocimiento en cuanto a la realización de una evaluación financiera para el avance y mejoramiento de las mismas.
- La Caja Solidaria Señor de la Calera realiza el análisis horizontal con el fin de conocer el incremento y decremento de sus cuentas, sin embargo, es una de las Cajas que en estos últimos años han ido reduciendo su liquidez, de la misma manera se logró encontrar algunas falencias como es el caso de la cuenta reservas legales en los años 2014 y 2015 incrementaron, siendo una información ilógica ya que en estos años existen pérdidas, por lo que se propone una auditoría; a diferencia de ello la Caja Solidaria Pasa a pesar del cierre de sus operaciones en el año 2013 posee mayor liquidez al 2014 y 2015 y una cartera de crédito que ha ido incrementando año tras año; en el caso de la Caja Solidaria Sumak Kawsay redujo la liquidez en el año 2014 pero incrementaron la otorgación de créditos, dando como resultado el incremento de utilidades, por lo ingresos obtenidos de los intereses.

- Para la aplicación de indicadores financieros se tomaron como referencia aquellos que establece la Superintendencia de Bancos por la similitud de las actividades económicas, adecuándolos a la estructura de los estados financieros que presentan las Cajas, en donde se determinó que la Caja Solidaria Señor de la Calera y Sumak Kawsay disminuye la cuenta de efectivo por lo que los índices de liquidez se ven afectados y por consecuencia su apalancamiento y rentabilidad decaen que generan inclusive incremento en la morosidad y pérdidas las cuales no se podrán recuperar con el tiempo debido a la existencia de flujos negativos y de montos que no alcanzan el rendimiento requerido; sin embargo en la Caja Solidaria Pasa los resultados han sido favorables ya que los índices de liquidez, apalancamiento y rentabilidad han incrementado no significativamente pero ha ayudado al crecimiento de la asociación y a mantener una bajo índice de morosidad, sin embargo no es suficiente para poder recuperar su inversión inicial debido al flujo negativo del año 2014.
- La Caja Solidaria PASA una vez retomadas sus actividades ha mejorado su estructura financiera por medio del incremento de su cartera de crédito, por lo que su liquidez se ha visto favorecida; dando como resultado el porcentaje más alto de aportación a la matriz productiva en el año 2014 y 2015, lo cual contribuye también a la generación de empleo por medio de financiamientos para proyectos productivos.

6.3 Recomendaciones

- Ejecutar un análisis periódico de los movimientos realizados en las Cajas Solidarias a través de la presentación de sus Estados Financieros a tiempo conforme se finalice un ejercicio económico, de forma que se tenga información financiera completa que permita la evaluación y análisis de las operaciones respecto a años anteriores evitando el cierre de sus actividades económicas.

- Realizar capacitaciones habituales al personal de las Cajas Solidarias con el fin de tener un conocimiento general y acertado sobre las evaluaciones financieras y la importancia de su aplicación, con el objeto de contribuir al desarrollo de sus asociaciones.
- Trabajar en mayor parte con dinero ajeno y no con dinero propio de forma que se busque agilizar los cobros pendientes y retardar los pagos para evitar que la Caja posea problemas de liquidez y no se deba liquidar la misma.
- Utilizar de mejor manera el dinero en efectivo que poseen las Cajas de forma que se mantenga lo necesario para poder otorgar créditos evitando el exceso para que no se creen riesgos en la liquidez de las asociaciones lo cual ayudará también a mejorar la rentabilidad; por otra parte se debe realizar los Gastos netamente necesarios cuidando que éstos no superen los ingresos, de forma que al generar los flujos de efectivo no arrojen resultados negativos; finalmente mantener la aplicación de los indicadores financieros ya establecidos para los ejercicios económicos posteriores con el fin de identificar si existió incremento o disminución en cada índice con lo que se verificará si las falencias que se presentan han sido o no mejoradas.
- Proponer la creación un manual de políticas en cuanto a la otorgación de créditos, en la que se establezcan procedimientos necesarios para el cobro de los mismos, los cuales permitirán disminuir el índice de morosidad en las Cajas Solidarias y su contribución a la matriz productiva mantendrá resultados favorables.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, I. (2006). *Finanzas Corporativas en la Práctica* (Primera ed.). Madrid, España: Delta. Recuperado el 28 de Abril de 2016
- Banco Central del Ecuador. (2014). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 15 de Marzo de 2016, de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 20 de Agosto de 2016, de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788>
- Barrionuevo, C. (2014). *Propuesta para la creación de una Caja Solidaria de Ahorro y Crédito "Nuevo Rumbo" en el recinto Ganadero Ornenses, parroquia Los Bancos, cantón Los Bancos, provincia de Pichincha*. Tesis, Universidad Central del Ecuador, Quito. Recuperado el Abril de 2016, de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/2626/1/T-UCE-0005-434.pdf>
- Bedoya, M. (24 de Junio de 2009). *SlideShare*. Recuperado el 25 de Abril de 2016, de SlideShare: <http://es.slideshare.net/mauriciobedoya/evaluacion-financiera-mauricio-bedoya>
- CODESPA. (12 de Noviembre de 2015). *Fundación CODESPA*. Recuperado el 09 de Marzo de 2016, de <http://www.codespa.org/blog/2015/11/12/200-familias-campesinas-vulnerables-ecuador-mejoran-acceso-microfinanzas/>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Asamblea Nacional*. Recuperado el 21 de Mayo de 2016, de Asamblea Nacional: https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiY5-uH6-nPAhVBHD4KHbOBAGYQFggcMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.asambleanacional.gov.ec%2Fdocumentos%2Fconstitucion_de_bolsillo.pdf&usg=AFQjCNGB8HRfVaEcZAIqole5_ntiWMSCPg&
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (2015). *Economía y Finanzas Populares y Solidarias para el buen vivir en Ecuador* (Segunda ed.). Quito: Oxigenio Communication.
- Cosacov, E. (2007). *Diccionario de Términos Técnicos de la Psicología* (Tercera ed.). Córdoba: Brujas. Recuperado el 11 de Mayo de 2016

- Cruz, L. (2015). *Levantamiento de procesos financieros y fortalecimiento del sistema de contabilidad en la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito "Unión y Progreso la Calera" de la parroquia Eloy Alfaro, provincia de Cotopaxi*. Tesis, Universidad de las Fuerzas Armadas-ESPE, Latacunga.
- EAFIT, U. (s.f.). *Eafit.edu*. Recuperado el 26 de Abril de 2016, de Eafit.edu: <http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/departamentos/departamento-contaduria-publica/planta-docente/Documents/Nota%20de%20clase%2066%20evaluacion%20financiera%20de%20proyectos.pdf>
- Fernández, S. (2007). *Los proyectos de inversión* (Primera ed.). Cartago, Costa Rica: Tecnológica de Costa Rica. Recuperado el 28 de Abril de 2016
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2014). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo*. Recuperado el 10 de Agosto de 2016, de Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2014). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)*. Recuperado el 10 de Agosto de 2016, de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2015). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo - ENEMDU*. Recuperado el 20 de Agosto de 2016, de Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo - ENEMDU: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2015). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)*. Recuperado el 20 de Agosto de 2016, de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- León, E., & Ávila, E. (2005). *Conceptos, instrumentos, mecanismos y medios de fomento en la minería de carácter social en México*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- López, R. (2006). *Cálculo de proabilidades e inferencia estadísticas* (Cuarta ed.). Caracas, Venezuela: Texto. Recuperado el 11 de Mayo de 2016
- Luna, L. (25 de Abril de 2013). *SOLO "C" QUE NADA "C"*. Recuperado el 19 de Abril de 2016, de SOLO "C" QUE NADA "C": <http://solocquenadacbyllunao.blogspot.com/2013/04/el-cambio-de-la-matriz-productiva-del.html>

- Maldonado, J. (2011). *eumed.net*. Recuperado el 25 de Abril de 2016, de eumed.net: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011e/1084/administrativas.html>
- Maldonado, V. (26 de Agosto de 2015). *Crónica las noticias al día*. Recuperado el 12 de Abril de 2016, de Crónica las noticias al día: <http://www.cronica.com.ec/opinion/columna/columnista/item/7646-la-matriz-productiva>
- Meza, J. (03 de Abril de 2009). *Gestiopolis*. Recuperado el 27 de Abril de 2016, de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com/evaluacion-financiera-proyectos-proyeccion-precios-corrientes-constantes/>
- Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2015). *Ley de la Economía Popular y Solidaria*. Quito, Ecuador: MIES.
- Moyolema, M. (2011). *LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE La Cooperativa de Ahorro Y Credito Kuriñan de la Ciudad de Ambato año 2010*. Tesis, Ambato. Recuperado el 11 de Mayo de 2016
- Ortega, T., & Pineda, L. (2011). *Incidencia socioeconómica de las Cajas Solidarias de Ahorro y Crédito del movimiento de mujeres de El Oro (MMO)*. Tesis, Universidad de Cuenca, Cuenca.
- Ortiz, V. (2015). *“Levantamiento de procesos financieros y fortalecimiento del sistema de contabilidad en la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito “El Belén” de la parroquia Pastocalle, provincia de Cotopaxi”*. Tesis, Universidad de las Fuerzas Armadas-ESPE, Latacunga. Recuperado el 06 de Abril de 2016
- Perrotini, I., Avendaño, B., & Vásquez, J. (Septiembre de 2003). Microfinanzas e información asimétrica: las cajas solidarias de México. *Comercio Exterior*, 53(9), 839-850.
- PwC. (s.f.). Obtenido de <https://www.pwc.es/es/sector-publico/assets/brochure-estudios-impacto-economico.pdf>
- Reyes, J. C. (s.f.). *psicoPedagogia.com*. Recuperado el 19 de Abril de 2016, de Proceso que se realiza en un objeto determinado, generalmente para solucionar un problema. En el proceso de diagnóstico dicho problema experimenta cambios cuantitativos y cualitativos, los que tienden a la solución del problema
- Rodríguez, J. (Mayo de 2007). *cauqueva.org*. Obtenido de <http://www.cauqueva.org.ar/archivos/gu%C3%ADa-de-diagn%C3%B3stico.pdf>

- Rubio, R. (2015). *Levantamiento de procesos financieros y fortalecimiento del sistema de contabilidad en la Caja Solidaria de Ahorro y Crédito "Nueva Esperanza" de la parroquia Chugchilán, provincia De Cotopaxi*. Tesis, Universidad de las Fuerzas armadas-ESPE, Latacunga. Recuperado el 06 de Abril de 2016
- Salkind, N. (1999). *Métodos de Investigación* (Tercera ed.). D.F, México: Prentice Hall Hispanoamérica S.A. Recuperado el 13 de Mayo de 2016
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2012). Recuperado el 20 de 04 de 2016, de http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/01/matriz_productiva_WEBtodo.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 10 de Agosto de 2016, de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: http://www.seps.gob.ec/normativas?raiz=SECTOR_FINANCIERO&cat=RESOLUCIONES_SFPS
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 20 de Agosto de 2016, de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/>
- Tamayo, M. (2004). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta ed.). D.F, México: Limusa. Recuperado el 11 de Mayo de 2016
- Vargas, E., & Zhindón, M. (2013). *Proyectos de factibilidad para la creación de una Caja Solidaria en la parroquia de Quimiag, cantón Riobamba, provincia de Chimborazo*. Tesis, Universidad Politécnica Salesiana, Riobamba. Recuperado el 14 de Mayo de 2016, de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/5800/1/UPS-QT04093.pdf>
- Velayos, V. (2015). *Economipedia*. Recuperado el 28 de Abril de 2016, de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/payback.html>
- Yáñez, M. (2012). *Evaluación de impacto de los microcréditos en la zona productiva de Tungurahua*. Tesis, Universidad San Francisco de Quito, Quito.

ANEXOS



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas:
**MÓNICA PAOLA ANCHATUÑA SINGAUCHO y SANDY MISHELL
HEREDIA PAILLACHO**

En la ciudad de Latacunga, a los **24 días del mes de octubre del 2016.**

Econ. Francisco Mosquera

DIRECTOR DEL PROYECTO

Aprobado por:

Ing. Julio Tapia

DIRECTOR DE CARRERA

Dr. Juan Carlos Díaz Álvarez

SECRETARIO ACADÉMICO