



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

**DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN DE POSGRADO MAESTRÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TRABAJO DE TITULACIÓN

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE MAGÍSTER EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS DE LA
IMPLEMENTACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO
COMUNITARIAS**

AUTOR:

BOLAÑOS ROJAS EDISON JAVIER

TUTOR:

MAE MSC RAÚL SANTILLÁN LÓPEZ

GUAYAQUIL – ECUADOR

2022



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMUNITARIAS.	
AUTOR/ES: Ing. Bolaños Rojas Edison Javier	REVISORES O TUTORES: MAE MSC Raúl Santillán López
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Máster en Contabilidad y Auditoría
FACULTAD: DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN DE POSGRADO	CARRERA: Contabilidad y Auditoría
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2022	N. DE PAGS: 80
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración	
PALABRAS CLAVE: Cajas de ahorro / Indicadores / Financiera /Economía /Actividad	
RESUMEN: El presente trabajo de investigación procura realizar una evaluación financiera de los resultados de la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias en el Cantón Daule período (2018-2019). Es importante mencionar que evaluación pretende identificar la situación histórica, legal, económica y financiera que a través de los años han venido ejerciendo el desarrollo de las Cajas de ahorro y crédito, principalmente de las Cajas de Ahorro y Crédito ASOPROCREAG y ABRAS DE SANTA LUCIA, permitirá identificar la actividad y objeto de estas en el cantón Daule, parroquia el Dorado El Informe preparado en el capítulo 4, muestra la capacidad financiera que tienen las Cajas Comunes, mediante el uso de herramientas financieras determinaremos cuantitativamente los indicadores de las Cajas, al final podremos concluir y recomendar claramente cuáles son los resultados que se han obtenido de la actividad de las Cajas Comunes, así como proyectar futuras soluciones que aporten a la economía popular y solidaria.	
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:
DIRECCIÓN URL:	

ADJUNTO PDF:	SI <input checked="checked" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES: Ing. Bolaños Rojas Edison Javier	Teléfono: 0989306025	E-mail: javier.bolanos03@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	PhD. MBA. Ing. Com. Eva Guerrero López, Directora Teléfono: 2596500 Ext. 170 E-mail: eguerrerol@ulvr.edu.ec Mg. Ángel Guillermo Morán Ochoa, Coordinador (E) Maestría Teléfono: 2596500 Ext. 170 E-mail: amorano@ulvr.edu.ec	

DEDICATORIA

“A mis padres Santiago y Rocío quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía, de no temer las adversidades porque Dios está conmigo siempre.

Mi hermano Santiago Andrés por su cariño y apoyo incondicional, durante todo este proceso, por estar conmigo en todo momento gracias. A toda mi familia y mi novia Paty porque con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompañan en todos mis sueños y metas.

Finalmente quiero dedicar esta tesis a todos mis amigos que me han acompañado Karina, Irene, Rafael, Andrés, Angelito, Marcelo, Suanny, Leonardo, María Belén, Andrea, por apoyarme cuando más los necesito, por extender su mano en momentos difíciles y por el amor brindado cada día, de verdad mil gracias, siempre los llevo en mi corazón.”

AGRADECIMIENTO

“Mi profundo agradecimiento a todas las autoridades y personal que hacen las Cajas de Ahorro y Crédito Abras de Santa Lucía y Asoprocreag, por confiar en mí, abrirme las puertas y permitirme realizar todo el proceso investigativo dentro de sus instituciones.

De igual manera, mis agradecimientos a la Universidad Laica Vicente Roca fuerte, a la Dirección de Posgrados, a mis profesores quienes con la enseñanza de sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional, gracias a cada unade ustedes por su paciencia, dedicación, apoyo incondicional y amistad.

Agradezco a la Mgs. Rosa Matilde Guerrero Murgueytio quien me ha brindado la confianza en el desarrollo como profesional, con su experiencia, conocimiento, motivación y sobre todo la amistad brindada.

Finalmente quiero expresar mi más grande y sincero agradecimiento al MAE. Raúl Santillán López, quien ha sido mi tutor y principal colaborador durante todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración permitió el desarrollo de este trabajo.”

COPIA INFORME TURNITIN

Bolaños Rojas, Santillán López

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%	6%	2%	3%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.repositorioacademico.usmp.edu.pe Fuente de Internet	2%
2	dspace.ueb.edu.ec Fuente de Internet	1%
3	aprenderly.com Fuente de Internet	1%
4	kipdf.com Fuente de Internet	1%
5	scioteca.caf.com Fuente de Internet	1%
6	slideplayer.es Fuente de Internet	1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

Activo



SANTILLAN LOPEZ RAUL GUSTAVO
TUTOR

CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Guayaquil, 14, abril de 2022

Yo, **Edison Javier Bolaños Rojas**, declaro bajo juramento que, la autoría del trabajo aquí presentado me corresponde totalmente; por tanto, me responsabilizo con los criterios y las opiniones científicas que aquí se declaran, como producto de la investigación efectuada.

Del mismo modo, cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Firma: _____

EDISON JAVIER BOLAÑOS ROJAS

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS



Universidad Laica
VICENTE ROCAFUERTE
de Guayaquil

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Guayaquil, 14 de abril de 2022.

Certifico que el trabajo titulado **EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMUNITARIAS** ha sido elaborado por **Edison Javier Bolanos Rojas** bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.

Raúl Gustavo Santillán López

RESUMEN

El presente trabajo de investigación procura realizar una evaluación financiera de los resultados de la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias en el Cantón Daule período (2018-2019).

Es importante mencionar que evaluación pretende identificar la situación histórica, legal, económica y financiera que a través de los años han venido ejerciendo el desarrollo de las Cajas de ahorro y crédito, principalmente de las Cajas de Ahorro y Crédito ASOPROCREAG y ABRAS DE SANTA LUCIA, permitirá identificar la actividad y objeto de estas en el cantón Daule, parroquia el Dorado.

El Informe preparado en el capítulo 4, muestra la capacidad financiera que tienen las Cajas Comunes, mediante el uso de herramientas financieras determinaremos cuantitativamente los indicadores de las Cajas, al final podremos concluir y recomendar claramente cuáles son los resultados que se han obtenido de la actividad de las Cajas Comunes, así como proyectar futuras soluciones que aporten a la economía popular y solidaria.

Palabras Claves: Cajas de ahorro / Indicadores / Financiera /Economía /Actividad.

ABSTRACT

The present research work seeks to carry out a financial evaluation of the results of the implementation of the Community Savings and Credit Banks in the Daule Canton period (2018-2019).

It is important to mention that the evaluation aims to identify the historical, legal, economic, and financial situation that the savings and credit banks have been developing over the years, mainly the ASOPROCREAG and ABRAS DE SANTA LUCIA Savings and Credit Banks. It will allow to identify the activity and object of these in the Daule canton, El Dorado parish.

The report prepared in chapter 4, shows the financial capacity of the Cajas Comunales, through the use of financial tools we will quantitatively determine the indicators of the Cajas, in the end we will be able to conclude and clearly recommend what are the results that have been obtained from the activity. of the Community Banks, as well as projecting future solutions that contribute to the popular and solidarity economy.

Keywords: Savings Banks / Indicators / Financial / Economy / Activity.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
COPIA INFORME TURNITIN	vi
CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR	vii
CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL	xi
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS	xv
CAPÍTULO I.....	16
1.1. Tema.....	16
1.2. Planteamiento del problema.....	16
1.3. Formulación del problema	17
1.4. Sistematización del problema.....	17
1.5. Delimitación del problema de investigación	17
1.6. Línea de investigación.....	18
1.7. Objetivo general	18
1.8. Objetivos específicos	18
1.9. Justificación de la investigación	19
1.10. Idea a defender	20
1.11. Variables de la InvestigaciónVariable 1	21
CAPÍTULO II.....	22
2.1. Marco referencial	22
2.1.1. Antecedentes teóricos.....	22

2.1.2.	Antecedentes de la economía popular y solidaria en el Ecuador.	23
2.1.3.	Las micro-finanzas en el Ecuador.....	24
2.1.4.	Las instituciones micro-financieras	24
2.1.5.	Las cajas de ahorro y crédito comunitarias.....	24
2.1.6.	Origen de las cajas de ahorro y crédito comunitarias en Ecuador	25
2.1.7.	Caja de ahorro y crédito comunitaria “ABRAS DE SANTA LUCIA”	26
2.1.8.	Caja de ahorro y crédito comunitaria “ASOPROCREAG”	27
2.2.	Marco conceptual	28
2.2.1	Evaluación financiera.	28
2.2.2	Análisis financiero.	28
2.2.3	Sostenibilidad financiera.	28
2.2.4	Caja de ahorro.....	28
2.2.5	Rendimiento financiero.....	28
2.2.6	Ahorro.....	29
2.2.7	Tasas de interés.	29
2.2.8	Muestreo no probabilístico.....	29
2.2.9	Muestreo discrecional.	29
2.3.	Marco Legal.....	29
2.3.1	Constitución de la república del Ecuador.....	29
2.3.2	Plan nacional del buen vivir.....	31
2.3.3	Ley de economía popular y solidaria	31
2.3.4	Reglamento a ley orgánica de economía popular y solidaria.....	33
2.3.5	Ley de régimen tributario	33
CAPÍTULO III.....		35
3.1.	Enfoque de la investigación	35
3.1.1.	Cualitativa.....	35
3.1.2.	Cuantitativa	35
3.2.	Tipo de Investigación	35

3.2.2.	Investigación de Campo.....	35
3.2.3.	Investigación Documental	36
3.3.	Alcance de la investigación	36
3.4.	Métodos y técnicas de investigación.....	36
3.4.1.	Método inductivo.....	36
3.4.2.	Método Analítico	36
3.5.	Población.....	37
3.6.	Muestra	37
3.7.	Análisis, interpretación y discusión de resultados.....	37
3.7.1.	Resultado de las encuestas	37
3.7.2.	Entrevista a Gerentes.....	50
3.7.3.	Análisis Financiero Caja de Ahorro y Crédito	51
3.7.3.1.	Estado de situación financiera Caja Comunal Abras de Santa Lucía.....	52
3.7.3.2.	Estado de Resultados Caja Comunal Abras de Santa Lucía.	55
3.7.3.3.	Estado de situación financiera Caja Comunal Asoprocreag.....	57
3.7.3.4.	Estado de Resultados de la Caja Comunal ASOPROCREAG	60
3.7.4.	Indicadores Financieros.....	62
CAPÍTULO IV		67
4.1.	Título	67
4.2.	Objetivo.....	67
4.3.	Justificación	67
4.4.	Análisis de lo actuado.....	67
4.5.	Resultados del Informe Técnico.....	68
4.6.	Conclusiones del Informe Técnico	71
4.7.	Recomendaciones del Informe Técnico	72
CAPÍTULO V		74
BIBLIOGRAFÍA		77

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Delimitación del problema	18
Tabla 2: Distribución de las Cajas de Ahorro Comunes para el cantón Daule.....	18
Tabla 3: Solicitud de créditos como socio.....	43
Tabla 4: Solicitud de Créditos para la Producción.	44
Tabla 5: Características del Microcrédito en las Cajas Comunes.....	45
Tabla 6: Efecto del microcrédito	47
Tabla 7: Mejora de Actividad Económica	47
Tabla 8: Entrevista Gerencias Abras y Asoprocreag.....	50
Tabla 9: Indicadores financieros Caja Comunal Abras de Santa Lucía.	62
Tabla 10: Indicadores financieros Caja Comunal Asoprocreag.	64

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Género.....	37
Figura 2: Nacionalidad	38
Figura 3: Edad	38
Figura 4: Nivel de instrucción.....	39
Figura 5: Estado Civil	40
Figura 6: Pertenece a la parroquia de la Caja.....	40
Figura 7: Se encuentra asegurado en institución.....	41
Figura 8: Ud. o un familiar tiene discapacidad	42
Figura 9: ¿Ha solicitado créditos como socio?.....	42
Figura 10: ¿Realizó créditos a la producción?	43
Figura 11: ¿Características del Microcrédito?	44
Figura 12: ¿Efecto Microcréditos en Ingresos Socios ASOPROCREAG?.....	46
Figura 13: ¿Efecto Microcréditos en Ingresos Socios ABRAS Santa Lucía?.....	46
Figura 14: Mejora de Actividad Económica	48
Figura 15: Créditos productivos – ASOPROCREAG.....	48
Figura 16: Créditos productivos – Abras de Santa Lucia.....	49
Figura 17: Análisis Vertical y Horizontal del Balance General	52
Figura 18: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultado.....	55
Figura 19: Análisis Vertical y Horizontal del Balance General	57
Figura 20: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultado.....	60

CAPÍTULO I

MARCO GENERAL DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMUNITARIAS.

1.2. Planteamiento del problema

En el Ecuador se estima que hay alrededor de 14.600 organizaciones financieras del sector comunitario, principalmente representadas por unas 12.000 cajas y bancos comunales, según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - SEPS (Telégrafo, 2017).

Las Cajas de Ahorro y Crédito, también conocidos como “sistema financiero de los pobres”, tienen una cartera de crédito de aproximadamente USD 120 millones (Telégrafo, 2017), y manejan principalmente operaciones de microcrédito en el país, todo esto impulsado a través de un programa del Gobierno Nacional del Ecuador y la Red Financiera Rural, con el componente principal de brindar microcréditos para los pequeños agricultores, madres solteras, personas de bajos recursos económicos y negocios ambulantes, que tienen dificultad para acceder a un crédito en las instituciones del sector financiero de mayor formalidad.

La realidad social y económica de los pobladores de muchos sectores rurales del Ecuador es su bajo nivel de ingresos para cubrir las necesidades mínimas y sus pobladores no tienen medios suficientes para salir adelante y mejorar su calidad de vida.

Los ingresos de numerosas familias son muy reducidos y no llegan a cubrir la canasta básica familiar, mucho menos tienen para ahorrar. Por estos motivos, en ciertas comunidades no se puede acceder a los medios de financiamiento que ofrece el sistema financiero.

La importancia de la creación de una Caja de Ahorro y Crédito radica en su autonomía respecto a otras entidades, adicionalmente en este tipo de instituciones, su misión es desarrollar alternativas económicas de financiamiento, crédito y ahorro, es decir, son entidades que no persiguen el objetivo de generar utilidades desproporcionadas o conseguir mayores beneficios económicos, sino que, sin olvido de la disciplina del costo beneficio, la idea de lucro es reemplazada por la de

servicio a la comunidad rural y el beneficio social de su sector, algo que las instituciones financieras y cooperativas de ahorro y crédito lo han olvidado y manejan sus recursos en un carácter eminentemente financiero.

Al no existir una estructura adecuada orientada al micro financiamiento, para los sectores más vulnerables que generen recursos financieros para la economía familiar y social, se han creado entes con una visión financiera que tenga sentido social y que, a su vez, permita un fácil acceso al financiamiento de estos sectores obteniendo ingresos y mejorando las condiciones de vida a la comunidad.

Las Cajas de Ahorro Comunitarias, Bancos Comunales y Asociaciones, forman parte de una gama de alternativas que se han desarrollado y adecuado para el otorgamiento de microcréditos.

Sin embargo, estas Cajas de Ahorro Comunitarias no han sido evaluadas financieramente, con base a ello se dificulta identificar el impacto de la creación de las Cajas, sobre los miembros de estas y la comunidad rural. Por lo cual no se ha podido determinar si dichos proyectos cooperativos de ahorro y crédito y sus resultados son financieramente sostenibles en el tiempo.

1.3. Formulación del problema

¿De qué manera la evaluación financiera a las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias permite determinar si la implementación de estas, han generado un desarrollo financiero sostenible a las capacidades financieras de los socios?

1.4. Sistematización del problema

¿Qué se va a identificar como relevante en el marco teórico?

¿Cómo se comprobará la capacidad financiera en la evaluación de las Cajas de Ahorro?

¿Cuál es el producto entregable por obtener de la evaluación de las Cajas de Ahorro?

¿El enfoque discrecional generaría resultados confiables para el estudio?

1.5. Delimitación del problema de investigación

Tabla 1: Delimitación del problema

Espacio:	Provincia Guayas, Cantón Daule, Recinto el Dorado.
Tiempo:	Años 2018, 2019
Universo:	Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias
Contenido:	Estados Financieros

Elaborado por: Bolaños (2022)

Tabla 2: Distribución de las Cajas de Ahorro Comunales para el cantón Daule

CANTON	PARROQUIA	NOMBRE DE LA CAJA
Daule	Dorada de Escobar	ABRAS DE SANTA LUCIA
Daule	Dorada de Escobar	ASOPROCREAG

Elaborado por: Bolaños (2022)

Por lo expuesto, la población aproximada en todo el país es de 12.000 Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias, así como Bancos Comunales según los datos establecidos en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - SEPS, en virtud de ello para la evaluación de este proyecto de investigación, se tomará en cuenta por la movilidad y acceso a la información a la Caja de Ahorro y Crédito ABRAS DE SANTA LUCIA y la Caja de Ahorro y Crédito ASOPROCREAG, tomando en cuenta una muestra discrecional, por la ubicación de las Cajas de Ahorro y Crédito comunitarias.

1.6. Línea de investigación

Línea institucional: Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables.

Líneas de Facultad de Administración: Contabilidad, finanzas, auditoría y tributación.

Sub líneas de la Facultad de Administración: Auditoría y control interno.

1.7. Objetivo general

Evaluar los resultados financieros de la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias en la mejora de las capacidades financieras de los socios.

1.8. Objetivos específicos

- Buscar los referentes teóricos sobre las Cajas de ahorro y Crédito comunitarias.
- Determinar la capacidad financiera que poseen las Cajas de ahorro y crédito comunales.
- Analizar los resultados obtenidos del enfoque discrecional de las cajas de ahorro y crédito comunitarias.
- Diseñar un informe técnico del impacto en los socios conforme los resultados de la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito.

1.9. Justificación de la investigación

La realidad social y económica de los pobladores de muchos sectores rurales del Ecuador, no es sustentable, tomando en cuenta el bajo nivel de ingresos para cubrir las necesidades mínimas, este es el caso de los sectores rurales del Guayas, donde sus pobladores no tienen medios suficientes para salir adelante y mejorar su calidad de vida.

Los ingresos de numerosas familias son muy reducidos y no llegan a cubrir la canasta básica familiar, mucho menos al ahorro, estos motivos han dado como resultado, que en ciertas comunidades no se pueda acceder a los medios de financiamiento que la banca ofrece.

La importancia de la creación de una Caja de Ahorro y Crédito radica en su autonomía respecto a otras entidades, adicionalmente en este tipo de instituciones, su misión es desarrollar alternativas económicas de financiamiento, crédito y ahorro, es decir, son entidades que no persiguen el objetivo de generar utilidades desproporcionadas o conseguir mayores beneficios económicos, sino que, sin olvido de la disciplina del costo beneficio, la idea de lucro es reemplazada por la de servicio a la comunidad rural y el beneficio social de su sector, algo que las instituciones financieras y cooperativas de ahorro y crédito lo han olvidado y manejan sus recursos en un carácter eminentemente financiero.

El Sistema financiero comprendido este por bancos, cooperativas de ahorro y crédito no ha presentado alternativas de cambio, para facilitar el acceso al recurso financiero que requieren los sectores pobres para emprender el desarrollo, quienes siempre han puesto impedimentos para poder acceder a créditos, los cuales solo están dirigidos a personas solventes que cuentan con garantías que respaldan dichos créditos.

Al no existir una estructura adecuada orientada al micro financiamiento, para los sectores marginados que generen recursos financieros para la economía familiar y social, se necesita crear un ente con una visión financiera que tenga sentido social y que, a su vez, permita un fácil acceso al financiamiento de estos sectores obteniendo ingresos y mejorando las condiciones de vida a la comunidad.

Las Cajas Comunales, Bancos Comunales, Asociaciones y Grupos solidarios, forman parte de una gama de alternativas que se han desarrollado y adecuado para el otorgamiento de microcréditos.

El propósito del presente trabajo pretende identificar la situación financiera de las Cajas Comunales del Cantón Daule en la Provincia del Guayas específicamente de las Cajas de Ahorro y Crédito ABRAS DE SANTA LUCIA y ASOPROCREAG, utilizando para ello técnicas e instrumentos de investigación de campo, aplicado a dirigentes y socios de las cajas y con base a ello identificar de manera concreta el impacto de la creación de las cajas sobre los miembros de las mismas; lo que se busca es identificar si ha sido beneficioso para mejorar las capacidades financieras de los socios de cada Caja Comunal la creación de las mismas.

El desarrollo del tema es de utilidad para los integrantes de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias, porque ayudaría a dar sustento técnico financiero y apoyo para el mejor funcionamiento de estas Cajas Comunales.

Además, la investigación aborda una temática actual, la Ley de Economía Popular y Solidaria, en la que están inmersas las diferentes Cajas Comunales tanto los auspiciados por organizaciones públicas como privadas, por lo que su reglamentación y funcionamiento debe enmarcarse en lo que estipula esta Ley.

1.10. Idea a defender

La evaluación financiera de los resultados de la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito comunitarias inciden en la mejora de las capacidades financieras de los socios participantes del cantón Daule.

1.11. Variables de la Investigación

Variable 1

La implementación de las cajas de ahorro y crédito comunitarias.

Variable 2

Capacidad Financiera de los socios.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1. Marco referencial

2.1.1. Antecedentes teóricos

En el trabajo EVALUACION FINANCIERA DE LA CAJA DE AHORRO Y CREDITO DEL GREMIO DE CARPINTEROS propuesto por Camacho (2018), mencionó que la importancia de evaluar la gestión financiera de las instituciones de ahorro y crédito, son mediante la aplicación de indicadores de eficiencia y eficacia que ayuden a determinar el cumplimiento de sus fines institucionales, así como ayuda a evaluar y analizar el desarrollo de las actividades económicas y financieras en un período determinado (página 3).

Del mismo modo, Camacho (2018) argumenta que la estructura económica y financiera no se aplica de acuerdo con el sistema financiero de las cajas de ahorros. Por ello, se prevé la reestructuración de estas empresas, teniendo en cuenta el manual del sistema financiero para que la información obtenida sea clara y oportuna para sus empresas afiliadas (página 16).

El aporte que brinda VALVERDE (2020), en su documento de investigación sobre el DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAPCE-YANTZAZA, precisa que es necesario enfocar un desarrollo de políticas de capitalización para las Cooperativas de Ahorro y Crédito sobre todo en estos últimos 10 años que han tenido fuertes niveles de crecimiento, los mismos que exigen cada vez mayores niveles de crecimiento del patrimonio, para poder hacer frente a los riesgos que toman con los activos en cartera o por los potenciales problemas que entraña la actividad financiera, así como en alimentar el nivel de capital de trabajo propio lo que permite atenuar los requerimientos de liquidez (pág. 24).

Finalmente, en el trabajo de investigación de GAVIÑO (2016), el cual desarrollo el tema LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO LA VICTORIA, establece que el objetivo de la investigación en temas

relacionado a las Cajas de Ahorro busca determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito, las que en los últimos años muestran un decremento en la rentabilidad. (...) “Así como también concluye que los resultados que se obtuvieron en las cajas de ahorro y crédito donde se practicó el examen, muestran una deficiente gestión financiera que implicó el deterioro de la calidad de la cartera de créditos colocados; la reducción del margen operativo y las capitalizaciones parciales de la utilidad en decremento de la rentabilidad” (pág. 9) (...).

En la Encuesta de Capacidades Financieras desarrollada por la Superintendencia de Financiera de Colombia y apoyo de la CAF – Banco de Desarrollo de América Latina, precisa que “ha manera en que las personas manejan el dinero y administran los riesgos es determinante en la generación de mayores niveles de bienestar financiero a largo plazo” (CAF & SFC, 2019).

De esta manera, si bien la inclusión financiera es un paso importante, el verdadero bienestar financiero, entendido como “un estado en el que una persona puede satisfacer sus obligaciones financieras, sentirse segura de su futuro financiero y es capaz de tomar decisiones que le permiten disfrutar la vida” (CFPB, 2015), se logra cuando los productos y servicios financieros se adquieren y usan adecuadamente.

En esta medida, la educación financiera, como parte de la formación de capacidades y criterios para hacer un buen manejo del dinero y de los productos y servicios financieros, es un aspecto fundamental dentro de las estrategias de inclusión financiera y protección al consumidor financiero, que conjuntamente promueven un mayor bienestar financiero para la población (CAF & SFC, 2019).

2.1.2. Antecedentes de la economía popular y solidaria en el Ecuador.

El origen del cooperativismo y economía popular y solidaria se consolida de manera formal en el año de 1973, sin embargo, tal como afirma Giuseppina (2016) “respecto del cooperativismo de ahorro y crédito, marca su origen en 1879, con una caja de ahorros fundada por la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso” (pág. 2). Si bien es cierto, pasaron 100 años hasta su

consolidación, es importante en este apartado abordarlo desde el punto de vista histórico, jurídico, social y económico, el fenómeno cooperativo de ahorro y crédito en el Ecuador.

MIES (2015) afirma que la economía popular y unificada es entendida como una forma de organización económica en la que sus miembros, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción e intercambio, comercialización, provisión financiera y consumo de bienes y servicios para satisfacer necesidades. y generar ingresos basados en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, teniendo como sujeto y fin a las personas el fin de sus actividades, hacia una vida buena, en armonía con la naturaleza, en lugar de apropiarse, lucrarse y acumular capital (p. 12).

2.1.3. Las micro-finanzas en el Ecuador

“Se entiende a las micro finanzas como el suministro de servicios financieros en pequeña escala, a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero” (SEPS, 2016).

Para el Ecuador las micro finanzas han sido importantes, pero no suficientes para impulsar el crecimiento económico del país, “es decir las estrategias de las Instituciones Micro Financieras (IMF’s) no están estrechamente vinculadas con la disminución de la pobreza” (Daniel, 2015, pág. 30).

2.1.4. Las instituciones micro-financieras

“El sector de micro finanzas en Ecuador incluye instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, tales como bancos privados, sociedades financieras y cooperativas de ahorro y crédito, y otras no reguladas, como cooperativas, organizaciones no gubernamentales y estructuras financieras locales, como, por ejemplo, cajas de ahorro y crédito” (SEPS, 2016).

2.1.5. Las cajas de ahorro y crédito comunitarias

Daniel, (2015) afirma son Entidades Financieras propias que impulsan el desarrollo productivo, iniciativas innovadoras sociales, culturales de los pueblos y nacionalidades, para la constitución realizarán un aporte inicial en base a las condiciones económicas para préstamos o créditos, de acuerdo con las necesidades individuales y colectivas en la medida de las posibilidades y

condiciones de la Caja. Su ámbito de acción será la comunidad y/o los centros urbanos (ciudades) y rurales. La Caja Comunal es una organización local de hecho, que trabaja en forma constante, solidaria y autogestionaria, formada con el fin de proveer servicios de crédito a sus socios. (pág. 19)

El Objetivo de las Cajas Comunales según Daniel, (2015) es “fortalecer las organizaciones y estimular la gestión de su propio desarrollo, a través de la capitalización y canalización de recursos económicos orientados a financiar sus propios negocios de bienes y servicios, para mejorar las condiciones sociales y económicas que estimulen la reactivación de sus actividades económicas y alcanzar mejores niveles de vida” (pág. 10).

2.1.6. Origen de las cajas de ahorro y crédito comunitarias en Ecuador

Las Cajas de Ahorro Comunitarias iniciaron su operación o ideas de estructuración en los años 60, dirigidos por un grupo de mujeres organizadas en las comunidades rurales del cantón Rumiñahui y de diferentes estructuras de la Sierra y Costa Ecuatoriana, sin embargo, no se formalizó hasta la emisión de la Ley de Economía Popular y Solidaria y la creación de un fondo económico en el año 2007, donde las Prefecturas de Pichincha y Guayas con el apoyo de la Dirección de Desarrollo Comunitario, firma una carta compromiso con la FONAP (Federación por la Niñez y Adolescencia de Pichincha), para la creación de las Cajas de Ahorro Comunitarias, así en el período del 2007-2016 se conforman 13 Cajas de Ahorro Comunitarias, en las que se encuentran incluidas del Cantón Daule: Reciento el Dorado, y se encuentran funcionando.

Las Cajas de Ahorro Comunitarias fueron creadas con el fin de terminar con la pobreza e incrementar el bienestar de la población vulnerable, entregando microcréditos a sus socios que no tiene a su alcance al sistema financiero tradicional, los cuales requieren la justificación de recursos como activos y capital propio.

Estos proyectos son gestionados con el control y supervisión de la Dirección de Gestión de Economía Solidaria, la cual con su equipo técnico ha fomentado la ejecución de estos programas con los capitales semilla.

La característica principal de la Economía Solidaria es la de conceder créditos a bajos intereses, para satisfacer las necesidades de los socios y permitan así generar emprendimientos en la comunidad y mejorar la calidad de vida a la población. Esto direccionado al desarrollo de nuevos mercados financieros alternativos solidarios para la comunidad que no puede tener este servicio.

2.1.7. Caja de ahorro y crédito comunitaria “ABRAS DE SANTA LUCIA”

La Caja de Ahorro y Crédito Comunitario “ABRAS DE SANTA LUCIA” inicio con la propuesta de asociarse un grupo de agricultores en el recinto el Dorado, el cual, viendo las necesidades económicas de dicha comunidad, empezó el camino de iniciar asambleas comunitarias con cada uno de los agricultores del sector, para comentar los beneficios de la creación de la Caja de Ahorro Comunitario.

Al inicio de la creación de la Caja Comunal, la comunidad acepta con cierta incertidumbre la conformación del proyecto es entonces que con 57 socios inicialmente empezó este proyecto, con el tiempo se sumaron 33 socios más, integrados por familias, amigos, vecinos.

Los socios que pertenecen a la Caja de Ahorro Comunitaria, su propósito ha sido tener un fondo común para poder ejercer créditos con su ahorro y esfuerzo del día a día, esto ha sido posible gracias al apoyo técnico y asesoramiento por parte de Consejo Provincial del Guayas, con el fin que su Caja Comunal tenga un desarrollo económico y el cumpla con los objetivos estratégicos del buen vivir.

El 01 de abril del 2016, con un capital de USD 17.820,00 (diecisiete mil ochocientos veinte 00/100 dólares), se crea la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria, denominada “ABRAS DE SANTA LUCIA” en la Provincia de Guayas del Cantón Daule, Parroquia Santa Lucia, Sector Dorado.

Las capacitaciones y asesoramientos del Consejo Provincial del Guayas (CPG), logró concretar la idea y esperanza de su presidenta para el beneficio de los socios.

2.1.8. Caja de ahorro y crédito comunitaria “ASOPROCREAG”

En la Parroquia Santa Lucía es muy común la producción agrícola de arroz, caña de azúcar entre otros productos, las cuales son actividades que la realizan hombres y en gran cantidad mujeres.

La mentalizadora del proyecto la señorita Karina Macías y otras personas que se dedican a esta actividad, buscaban créditos para poder hacer una producción más grande, es por eso que acudieron al BANECUADOR para solicitar un crédito, pero por los engorrosos trámites institucionales no pudieron realizar el mismo, es entonces que escucharon que el Consejo Provincial del Guayas estaba emprendiendo los proyectos de las Cajas de Ahorro Comunes y la señorita Macías motivó a 20 socias que ingresen en el proyecto de la creación de la Caja Comunal.

Los primeros contactos fueron con la Dirección Financiera del CPG quien asesoró y gracias a las capacitaciones se aprobó la solicitud de la creación de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria “ASOPROCREAG”.

El 01 de febrero de 2016, se crea la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria “ASOPROCREAG”, con un capital de USD 17.080,00 (diecisiete mil ochenta dólares), en la Provincia de Guayas Cantón Daule, Parroquia Santa Lucía, Sector El Dorado - Santiago, cuyo fin es seguir incrementando su actividad agrícola con sus ahorros y así poder tener una estabilidad económica, apoyar para sus pequeñas producciones y no depender de una institución bancaria quien no ayudaría a su progreso.

La Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria “ASOPROCREAG”, se rige al manual emitido por el Consejo Provincial de Guayas, es un organismo de derecho privado, su régimen está regulado por las disposiciones de las leyes a fines a su funcionamiento en lo aplicable, como la Ley Orgánica y Reglamento General de la Economía Popular y Solidaria y las demás leyes, que por su afinidad fueren aplicables de acuerdo con su naturaleza.

2.2. Marco conceptual

2.2.1 Evaluación financiera.

Juzga específicamente a los proyectos desde la perspectiva de la generación de rentabilidad financiera, o cual resulta pertinente para la determinación de lo que se denomina “Capacidad Financiera del Proyecto”. (Fajardo, 2018)

2.2.2 Análisis financiero.

Domínguez, (2016) afirma que análisis financiero “se trata de procesos, con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objeto de determinar, de la mejor forma posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros” (pág. 35).

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para luego ser útiles para la toma de decisiones.

2.2.3 Sostenibilidad financiera.

La sostenibilidad financiera, es una condición deseada y esencial para poder cumplir con el manejo efectivo. La misma ha sido definida por (Vélez, Zarate, & Villegas, 2016) como “la capacidad de asegurar recursos financieros estables y suficientes al largo plazo y distribuirlos en tiempo y forma apropiada, para cubrir los costos totales (tantos directos como indirectos) y asegurar que sean manejadas efectiva y eficientemente según sus objetivos de conservación y otros pertinentes”.

2.2.4 Caja de ahorro.

Son organizaciones sin fines de lucro, que de forma comunitaria y social fomentan sus actividades de ahorro y créditos entre sus socios de una misma comunidad, tal como se detalla en el siguiente artículo:

Según el Art. 91 (SEPS , 2019). - Son organizaciones formadas por miembros de un mismo gremio u organización; por grupo de empleados con el mismo patrón, grupo familiar, barrio; o de socios de cooperativas que no sean de ahorro y crédito.

2.2.5 Rendimiento financiero.

Se define como la recompensa para el agente económico que efectúa una inversión. Según la naturaleza de la inversión, el rendimiento puede ser cualquiera de los siguientes tipos o una combinación de ellos: tasas de interés dividendos o ganancia del capital. (Ochoa A, 2005)

2.2.6 Ahorro.

El ahorro (S) es la parte del ingreso (Y) que las familias no destinan al consumo actual o corriente, con la finalidad de aumentar su consumo en el futuro. El Ahorro es el sacrificio de consumo presente con la finalidad de consumir más en el futuro. (Zambrano, 2013)

2.2.7 Tasas de interés.

Recursos financieros que las personas o empresas obtienen de terceras personas, a un costo que implica para quién lo obtiene debido a que los dueños del dinero necesitan que se les otorgue rendimiento. (González, 2009)

2.2.8 Muestreo no probabilístico.

Según la (Enciclopedia Económica, 2019), “es una técnica utilizada en el muestreo estadístico que, a diferencia del muestreo probabilístico, no permite que todos los individuos de una población encuestada tengan las mismas posibilidades de selección.”.

2.2.9 Muestreo discrecional.

“También conocido como muestreo focalizado, a través de esta técnica, se seleccionan sujetos para formar un grupo específico de personas que tienen mejores habilidades analíticas que otras”. (Enciclopedia Económica, 2019).

2.3. Marco Legal

2.3.1 Constitución de la república del Ecuador

Capítulo de soberanía económica

Este proyecto se basa en el art. 283, 309, 311 y 319 de la Constitución de la República del Ecuador de 2008, en la cual se reconocen como parte del sector financiero a las asociaciones de ahorro y crédito y a los bancos comunales, además, se considera como ley orgánica el referente de la Asociación Popular y Solidaria. Economía, que rige las actividades de los sectores financieros

populares.

Es importante señalar que el Estado tiene como objetivo desarrollar, promover y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y unir en su funcionamiento y sus relaciones con otros ámbitos, para incentivar la producción en la economía, en la sociedad con respeto a la naturaleza, tales como leyes, reglamentos y planes del buen vivir que forman parte del relevamiento presentado detalle:

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconocer al hombre como sujeto y fin; hacia una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y su fin es asegurar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que nos permitan vivir bien.

El sistema económico estará integrado por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular, gremial y otras que determine la Constitución. La economía popular y solidaria será regulada por ley e incluirá componentes de cooperación, asociación y comunidad.

Art. 309.- El sistema financiero nacional está integrado por los sectores público, privado y popular y se une, asegurando la intermediación de los recursos públicos. Cada una de estas áreas contará con órganos de regulación y control específicos y diferenciados, que serán responsables de mantener su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los dirigentes de los entes de control serán responsables administrativa, civil y penalmente de sus decisiones.

Art. 311.- El Sector de Finanzas Populares y Solidarias incluirá cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones afiliadas o unidas, cajas de ahorro comunitarias y cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero común y solidario, y de los micro, pequeños y medianos productores, gozarán de un trato diferenciado y trato preferencial por parte del Estado, en la medida en que promuevan el desarrollo de una economía popular y solidaria.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

2.3.2 Plan nacional del buen vivir

Planificación del Futuro 5.1. (...) La nueva matriz productiva tiene una relación respetuosa y solidaria entre economía, sociedad y naturaleza. Se busca cimentar una evolución creciente de producción industrial y de servicios con valor agregado, a través de la expansión del conocimiento científico y tecnológico.

Objetivo No.2

Auspiciar la igualdad, la cohesión, la inclusión y la equidad social y territorial, en la diversidad “Generar condiciones y capacidades para la inclusión económica, la promoción social y la erradicación progresiva de la pobreza.

e. Promover y apoyar iniciativas de economía popular y solidaria y MIPYMES mediante mecanismos de asistencia técnica, circuitos económicos, aglomeración de economías familiares, sistemas de comercialización alternativa, fortalecimiento de la capacidad de negociación y acceso a financiamiento, medios de producción, conocimientos y capacidades, acorde a las potencialidades territoriales.”

2.3.3 Ley de economía popular y solidaria

(Ley de Solidaridad y Economía Popular, 2019) establece claramente que una economía popular y solidaria se entiende como una forma de organización económica en la que sus miembros, individual o colectivamente, organizan y desarrollan los procesos de producción, intercambio, comercialización, financiación y consumo de bienes y servicios para satisfacer necesidades y generar ingresos, basados en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, Por el contrario, tomando al ser humano como sujeto y fin de sus actividades, hacia una vida buena, en armonía con la naturaleza, apropiación, lucro y acumulación de capital (p.12).

Art. 78.- Sector financiero popular y solidario. - Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Art. 80.- Disposiciones supletorias. - Las cooperativas de ahorro y crédito, las empresas afiliadas o mixtas, los bancos comunitarios y de ahorro y los bancos de ahorro, en lo no previsto en el capítulo III de esta ley, se registrarán por lo que, por su propia naturaleza, corresponda en los términos establecidos; en el Título II de esta ley; salvo que la intervención sólo involucraría a las cooperativas de ahorro y crédito.

Art. 104.- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro. Son instituciones constituidas por voluntad de sus socios y con aporte económico, a título de ahorro, al servicio del otorgamiento de crédito a sus socios, dentro de los límites que fije el director designado conforme a las disposiciones de esta ley.

También se consideran parte de estas organizaciones las organizaciones de naturaleza y actividad económica similar, cuya existencia haya sido reconocida por otros organismos públicos.

Art.105.- Estructura interna. - Las entidades afiliadas, los bancos y las cajas de ahorros comunitarios deberán contar con estructuras de gobierno, representación, control interno y rendición de cuentas adecuadas a sus necesidades e información de su organización.

Art.107.- Canalización de recursos. - Las instituciones afiliadas o afiliadas, las cajas comunitarias y de ahorro, pueden servir como canalizadores de recursos públicos para el desarrollo y ejecución de proyectos sociales y efectivos en sus respectivos territorios.

Art.108.- Metodologías financieras. - Las organizaciones además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos o cualquier otra forma financiera destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo.

2.3.4 Reglamento a ley orgánica de economía popular y solidaria

(SEPS S. d., 2019) **Art. 91.- Cajas de ahorro.** - Son las organizaciones integradas por miembros de un mismo gremio o institución; por grupos de trabajadores con un empleador común, grupos familiares, barriales; o, por socios de cooperativas distintas a las de ahorro y crédito.

Art. 92.- Constitución, organización y funcionamiento. - La constitución y organización de las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, se regirá por lo dispuesto para las organizaciones comunitarias.

Art. 116.- Uniones y redes.- Las uniones, son organismos de integración representativa de unidades económicas populares, organizaciones comunitarias, cajas de ahorro, bancos comunales, asociaciones EPS o cooperativas con idéntico objeto social, a nivel cantonal, provincial o regional, que canalizan, en su ámbito geográfico, los servicios de las federaciones y representan a sus afiliadas, ante ellas y se constituirán con, al menos, el veinte y cinco por ciento de unidades económicas populares, organizaciones comunitarias, asociaciones EPS o cooperativas del cantón, provincia o región de su domicilio que se encuentren inscritas en el Registro Público.

"Art.- Exoneración de ingresos percibidos por organizaciones previstas en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.- Para efectos de la aplicación de la exoneración de Impuesto a la Renta de los ingresos percibidos por las organizaciones previstas en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, se entenderá por tales, a aquellas conformadas en los sectores comunitarios, asociativos y cooperativistas, así como las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.

2.3.5 Ley de régimen tributario

El Servicio de Rentas Internas (SRI, 2019) en su Ley y Reglamento de Aplicación de Régimen Tributario, establece los siguientes parámetros para las instituciones pertenecientes a la SEPS.

Art. 1.- Ámbito de aplicación. - Los preceptos de este Código regulan las relaciones jurídicas provenientes de los tributos, entre los sujetos activos y los contribuyentes o responsables de aquellos. Se aplicarán a todos los tributos: nacionales, provinciales, municipales o locales o de otros entes acreedores de los mismos, así como a las situaciones que se deriven o se relacionen con ellos.

Art. 9.1.- Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas. -

19.- (Agregado por la Disposición Reformatoria Primera de la Ley s/n, R.O. 444, 10-V2011). - Los ingresos percibidos por las organizaciones previstas en la Ley de Economía Popular y Solidaria siempre y cuando las utilidades obtenidas sean reinvertidas en la propia organización.

20.- (Agregado por la Disposición Reformatoria Primera de la Ley s/n, R.O. 444, 10-V2011). - Los excedentes percibidos por los miembros de las organizaciones previstas en la Ley de Economía Popular y Solidaria, conforme las definiciones del numeral anterior.

Resolución NAC-DGERCGC19-00000039.- Emitir las normas para la aplicación del régimen simplificado para las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y otras entidades previstas en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen tributario.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA / ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1. Enfoque de la investigación

Para el desarrollo de este trabajo de investigación se utilizó el enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo.

3.1.1. Cualitativa

Se empleó el enfoque de investigación cualitativa, para obtener información de primera mano, necesaria para observar la causalidad que se da en el entorno y conocer las diferentes cualidades de las Cajas de ahorro y crédito comunitarias y de los socios.

3.1.2. Cuantitativa

Se utilizó una investigación cuantitativa para establecer la sostenibilidad y posición financiera de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias mediante los Estados Financieros e Indicadores Financieros.

3.2. Tipo de Investigación

3.2.1. Investigación Descriptiva

Con el fin de obtener información que describa aspectos concernientes a las Cajas de Ahorros y sus socios, además que se pueda profundizar el tema investigado, se desarrolló un tipo de investigación descriptiva, el cual permitió revelar la posición financiera de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias, para darle una mejor interpretación, debido a que se trabajó sobre hechos reales.

3.2.2. Investigación de Campo

A su vez se aplicó una investigación de campo debido a que se apoyó en un estudio de casos utilizando como herramienta: las encuestas, observaciones, entrevistas y la recolección de información financiera (Estados Financieros, Notas aclaratorias, etc.), que se llevó a cabo en el lugar de donde están ubicadas las Cajas Comunitarias, con el fin de obtener mayor conocimiento de la realidad financiera de los socios frente a la implementación de las Cajas de Ahorro.

3.2.3. Investigación Documental

Esta investigación se apoyó en el método de Investigación bibliográfica, ya que los enfoques, métodos y conocimientos, estuvieron basados en textos, documentos, revistas, y material relevante de la web. Los tres tipos de investigación mencionados permitieron ampliar el tema mediante el análisis, y vinculación de variables cualitativas y cuantitativas.

3.3. Alcance de la investigación

Se realizó una muestra discrecional de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunes que se encuentran en el cantón Daule.

3.4. Métodos y técnicas de investigación

3.4.1. Método inductivo

Al describir aspectos relacionados con las Cajas de Ahorro y Crédito Comunes a través del análisis documental financiero, encuestas y entrevistas a sus socios, en la que se partió de lo particular para señalar lo general, lo que permitió observar la causalidad del entorno referente a la mejora del bienestar de los socios.

Los instrumentos utilizados se detallan a continuación:

Encuestas: Dirigida a los socios que reciben los servicios de las Cajas Comunes en el Cantón Daule, principalmente temas relacionados al destino del crédito, mejora de la calidad de vida, instrumento la ficha de la encuesta.

Entrevistas: Realizada a los Directivos Financieros de las Cajas Comunes, en relación con el desarrollo del manejo financiero de la Caja Comunal, instrumento: cuestionario de preguntas.

3.4.2. Método Analítico

Consistió en un análisis completo documental que contienen información económica, financiera, registros y solicitudes de préstamos, con el fin de conocer el desempeño financiero que tuvieron las Cajas de Ahorro y Crédito y la afectación en la comunidad, los instrumentos de esta técnica de investigación son el análisis horizontal y vertical, así como el análisis de ratios financieros.

3.5. Población

Al considerar la delimitación existente en cuanto a movilidad y acceso a la información, se determinó que la población para esta investigación es específicamente: Las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias ubicadas en el Cantón Daule; Parroquia el Dorado, las cuales son las 2 Cajas de Ahorro y Crédito ASOPROCREAG y ABRAS DE SANTA LUCIA.

3.6. Muestra

En la presente investigación se trabajó con el total de la población que corresponde a 2 Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias ASOPROCREAG y ABRAS DE SANTA LUCIA. Las mismas cuentan con 110 socios, que representaran la totalidad de las encuestas aplicadas a los socios de las Cajas arriba mencionadas, con el fin de conocer cuántos de ellos reciben financiamiento o ahorran para actividades agrícolas, ganaderas, estudios, salud, vivienda; por lo cual existe una presunción en el progreso de las condiciones de vida.

Se determinó tomar un muestreo no probabilístico por conveniencia del estudio, esto es para evaluar específicamente los elementos y cualidades concernientes a los socios y a las Cajas Asoprocreag y Abras, y así mismo una muestra discrecional resulta adecuada para el análisis según los antecedentes.

3.7. Análisis, interpretación y discusión de resultados

3.7.1. Resultado de las encuestas

A continuación, se presenta en forma gráfica e interpretativa, análisis y tabulación de los resultados obtenidos en las 110 encuestas aplicadas:

DATOS PERSONALES DE LOS SOCIOS

		Género			
		ASOPROCR EAG (n°)	ABRAS S.L (n°)	ASOPROCR EAG (%)	ABRAS S.L (%)
Femenino	■	16	66	80%	73%
Masculino	■	4	24	20%	27%

Figura 1: Género

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Haciendo un análisis del Gráfico Nro. 1, se encontró que el género predominante tanto para la Caja Comunal Asoprocreag, como para la Caja Abras de Santa Lucia es el femenino, con un 80% y un 73% respectivamente, y el género masculino corresponde a un 20% y 27% respectivamente, tomando mayor énfasis en la Caja Abras, en razón que se aplicaron 90 encuestas de 110.

Por lo que se determina que es una **OPORTUNIDAD** la existencia de mayor tendencia de mujeres a pertenecer a las Cajas Comunales y generar emprendimientos.

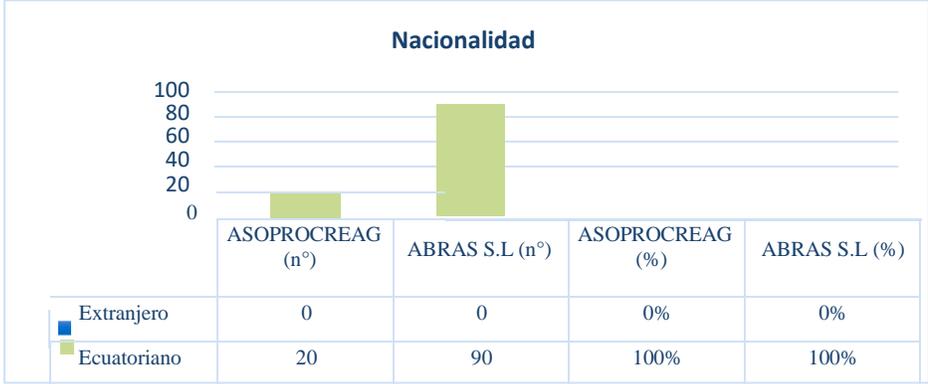


Figura 2: Nacionalidad
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

El 100% de los encuestados son de nacionalidad ecuatoriana lo que representa una **OPORTUNIDAD** al existir un respaldo de la comunidad y el deseo de conformar cajas de ahorro nacionales.

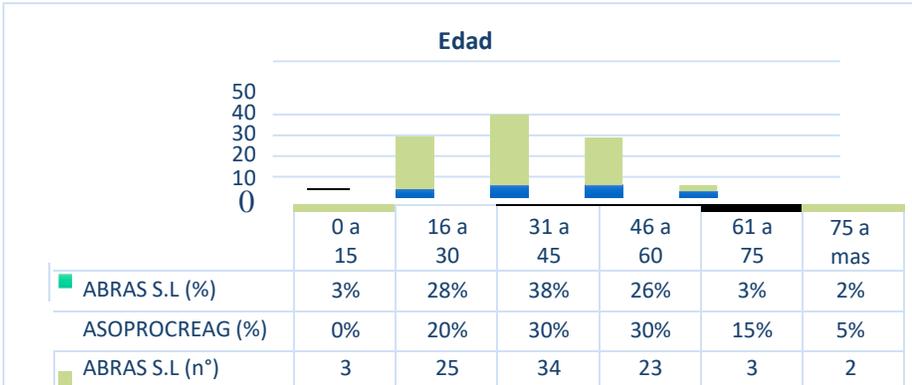


Figura 3: Edad
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Del total de encuestados se pudo determinar que el mayor porcentaje, pertenece al rango de edad 31-45seguido de 46-60 años, siendo una **OPORTUNIDAD** ya que predomina la población económicamente activa de entre los socios de la Caja Comunal Asoprocreag, y la Caja Abras de Santa Lucia, es de vital importancia reflexionar como en este rango de edad, ya se tiene fijado nuevas prioridades, sean esta de: estabilidad económica, adquisición de terrenos y hogar, apertura de negocios, etc.

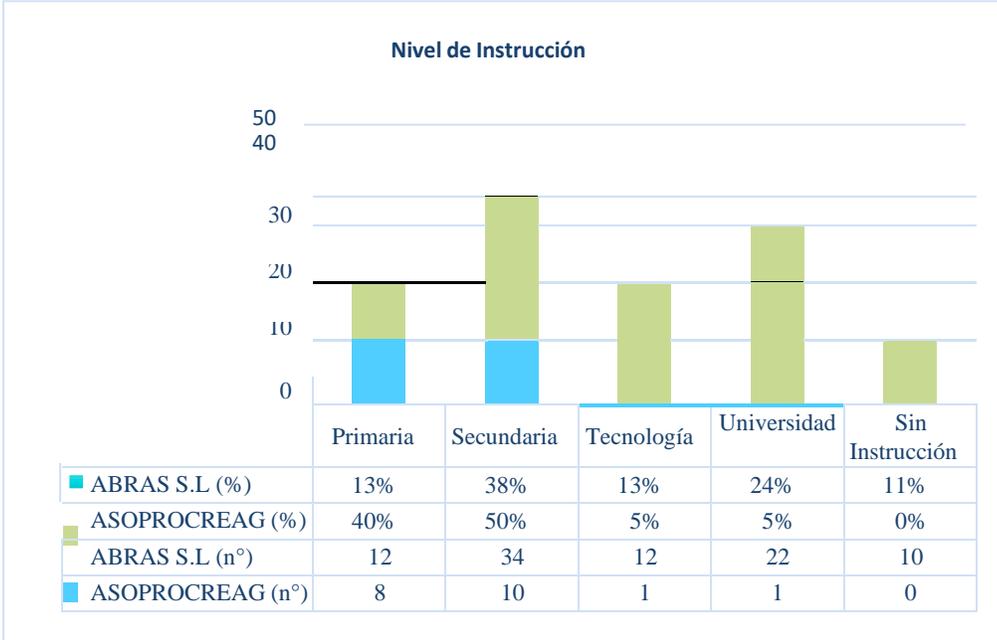


Figura 4: Nivel de instrucción
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

De las respuestas de los socios pertenecientes a la Caja Comunal Asoprocreag, evidenciamos que en su mayoría los socios tienen como formación académica: secundaria 50%, primaria un 40% y universitaria un 5%; para la Caja Comunal Abras de Santa Lucia los resultados del nivel académica son: secundaria 38%, primaria un 13% y repuntando con un 24% la universitaria, sobre la que debería tener mayor participación de sus socios por su formación.

Es importante identificar que las Cajas Comunales están conformadas por socios que no necesariamente cuentan con conocimientos técnicos especializados y/o formación académica de alto nivel enfocada en Finanzas y Banca lo que reflejaría una **AMENAZA** para el funcionamiento de esta y garantizar su continuidad en el tiempo.

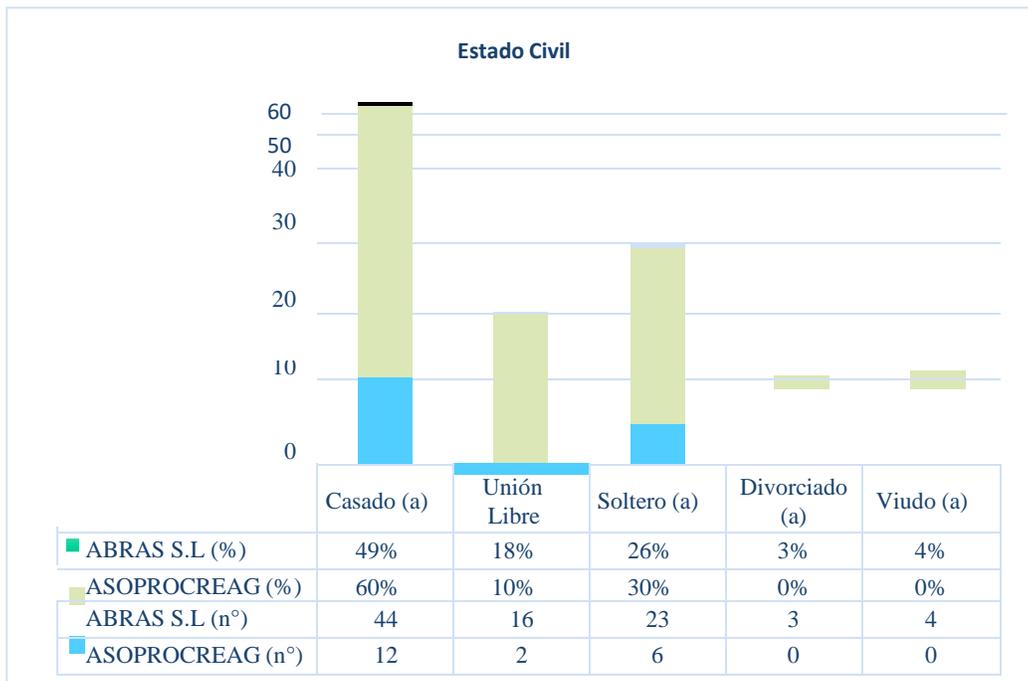


Figura 5: Estado Civil

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

En función de los resultados obtenidos en la encuesta se destaca, que el 49% de sus socios están casados, seguido de un 26% que son solteros, esto es una **OPORTUNIDAD** ya que las Cajas Comunales están formadas por una unidad familiar en su mayoría que requieren crear otras alternativas de generación de recursos para mejorar su capacidad financiera.

1. ¿Pertenece usted a la Parroquia o comunidad donde se encuentra ubicada la Caja?

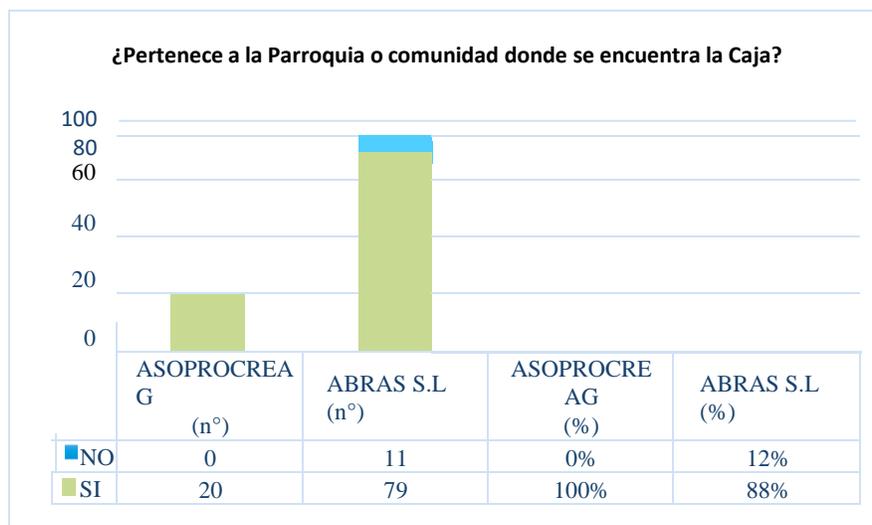


Figura 6: Pertenece a la parroquia de la Caja

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

La importancia de esta primera estructura de encuesta se debe a que las Cajas Comunales tienen en su mayoría socios del cantón Daule donde se origina este tipo de micro finanzas, siendo así la Caja Comunal Asoprocreag en un 100% de socios pertenecen a la entidad y por otro lado en un 88% la Caja Comunal Abras de Santa Lucía tiene socios de su mismo sector, lo que representa una **OPORTUNIDAD** ya que se ha logrado cierta inclusión del sector rural.

2. ¿Usted se encuentra asegurado en que institución?

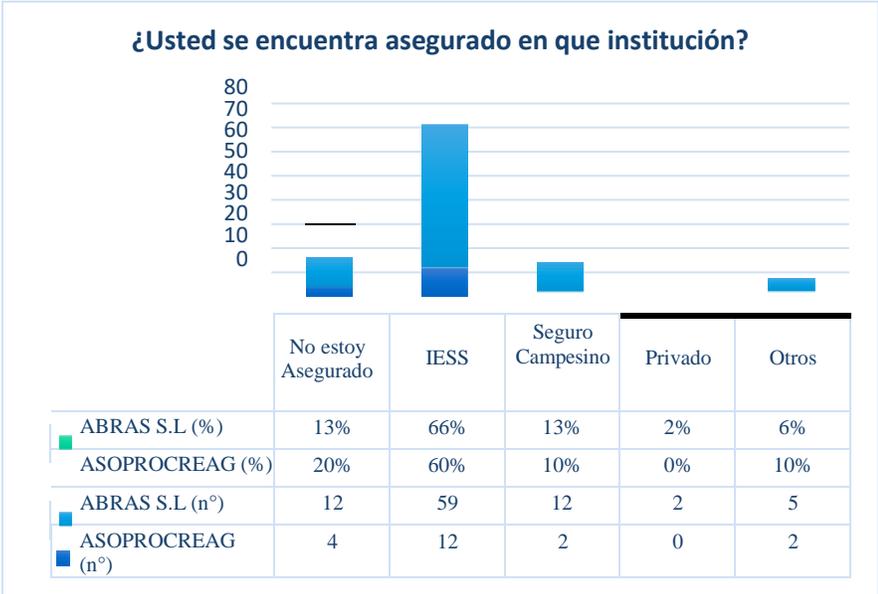


Figura 7: Se encuentra asegurado en institución

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Haciendo un análisis a esta pregunta, se pudo evidenciar que la mayor parte de los encuestados se encuentran afiliados al IESS, lo que representa una **OPORTUNIDAD** debido a que los socios se preocupan por mantener sus prestaciones para conservar sus beneficios, por lo que estarían buscando nuevas oportunidades de negocios.

3. ¿Usted o algún miembro de su familia tiene alguna discapacidad (poseen el carnet Conadis)?

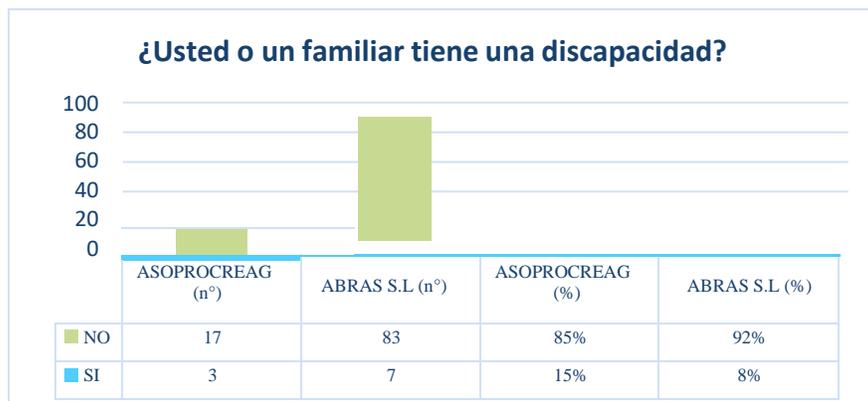


Figura 8: Ud. o un familiar tiene discapacidad

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

En el gráfico nro. 8, se expone que existe pocos socios que tienen discapacidad y cuentan con carnet de Conadis, como dato notable la Caja Abras posee 7 socios y 3 en el caso de Asoprocreag, siendo una **OPORTUNIDAD** de involucrar a más socios y que estos puedan alcanzar un beneficio palpable.

4. ¿Ha solicitado créditos desde que es socio a la caja comunitaria?

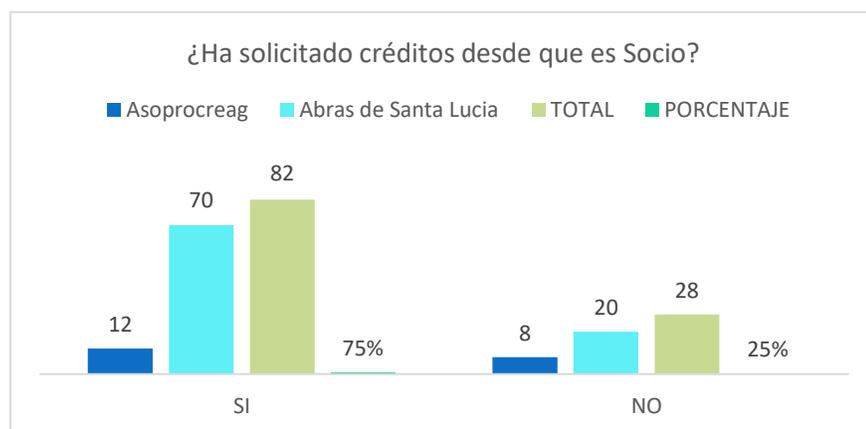


Figura 9: ¿Ha solicitado créditos como socio?

Elaborado por: Bolaños (2022)

Tabla 3: Solicitud de créditos como socio

¿HA SOLICITADO CRÉDITOS DESDE QUE ES SOCIO A LA CAJA COMUNITARIA?		
CAJA COMUNAL	SI	NO
Asoprocreag	15	5
Abras de Santa Lucia	75	15
TOTAL	90	20
PORCENTAJE	82%	18%

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Es una **OPORTUNIDAD** que los socios soliciten créditos debido a que se están utilizando los servicios que oferta la Caja de Abras de Santa Lucia, con un 82%, mientras que el otro 18% no ha solicitado créditos y solo mantiene sus aportes ahorrados, también aporta esta pregunta a comprobar al investigador que el sector donde se ha implementado las Cajas de Ahorro si está supliendo las necesidades de financiamiento, tal y como se describe en la tabla Nro. 3 Solicitud de Créditos como Socio de las Cajas Comunes.

5. ¿Realizó créditos destinados a la producción o negocio?

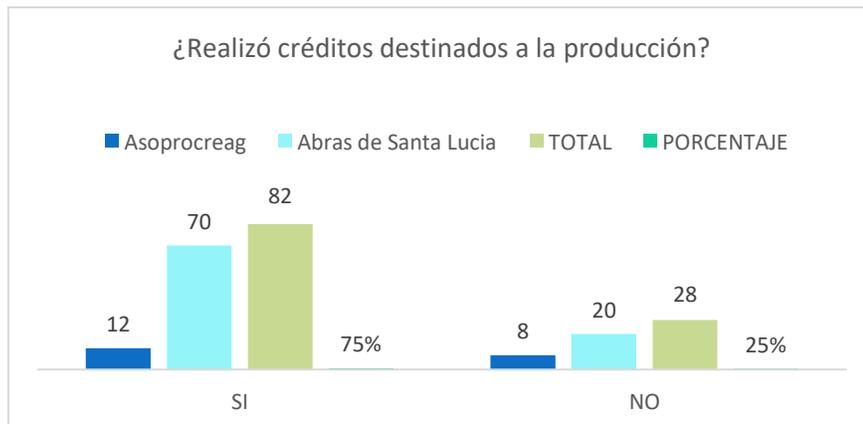


Figura 10: ¿Realizó créditos a la producción?

Elaborado por: Bolaños (2022)

Tabla 4: Solicitud de Créditos para la Producción.

¿REALIZO CRÉDITOS DESTINADOS A LA PRODUCCIÓN O NEGOCIO?		
CAJA COMUNAL	SI	NO
Asoprocreag	12	8
Abras de Santa Lucía	70	20
TOTAL	82	28
PORCENTAJE	75%	25%

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

En lo referente a créditos productivos observamos que las Cajas Comunales destinan en un 75% o están direccionando al crédito productivo, mientras que el otro 25% es destinado al crédito de consumo, por ese motivo se considera como **OPORTUNIDAD** para la Caja, ya que el efectivo se encuentra en constante movimiento, que es manejado por sus socios para crear negocios y cumplir con sus obligaciones

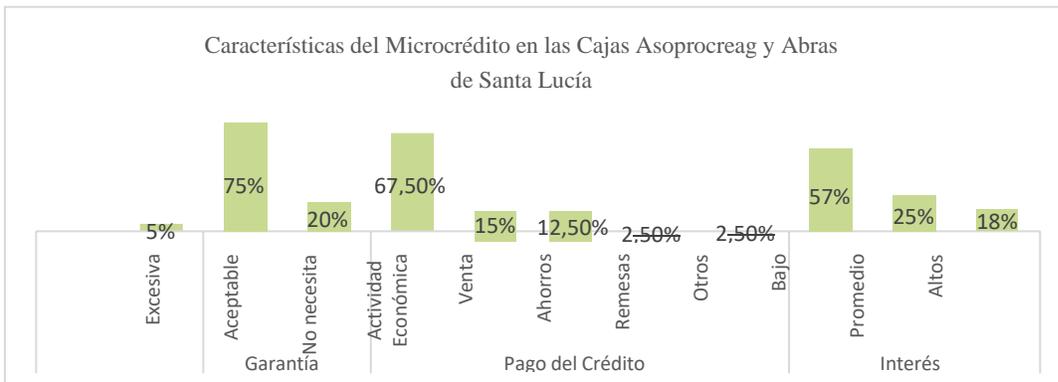


Figura 11: ¿Características del Microcrédito?

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Los rasgos característicos del Microcrédito de las Caja de Ahorro y Crédito Asoprocreag y Abras que tienen mayor peso son: el uso de pago de créditos para realizar actividades económicas 67,50%, aceptación de las garantías en un 75%, e interés bajo 57%, por tanto, resulta una **OPORTUNIDAD** para la captación de nuevos socios que se encuentren atraídos por los servicios de la Caja.

Tabla 5: Características del Microcrédito en las Cajas Comunales

Características del Microcrédito en las Cajas Comunales			
Caja ASOPROCREAG		Caja ABRAS DE SANTA LUCIA	
Tipo	Resultado	Tipo	Resultado
Garantía	Excesiva (5%)	Garantía	Excesiva (5%)
	Aceptable (75%)		Aceptable (75%)
	No necesita (20%)		No necesita (20%)
Pago del Crédito	Actividad Económica (67.5%)	Pago del Crédito	Actividad Económica (67.5%)
	Venta (15%)		Venta (15%)
	Ahorros (12.50 %)		Ahorros (12.50 %)
	Remesas (2.50 %)		Remesas (2.50 %)
	Otros (2.50 %)		Otros (2.50 %)
Interés	Bajo (57%)	Interés	Bajo (57%)
	Promedio (25%)		Promedio (25%)
	Altos (18%)		Altos (18%)

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Los rasgos característicos del Microcrédito de las Caja de Ahorro y Crédito Asoprocreag y Abras que se encuentran en un segundo plano, se centran en que los socios no necesitan garantía con 20%, consideran que los intereses son altos con un 18%, lo que representa una **OPORTUNIDAD** para la Caja debido a que deben trabajar por mejorar la percepción de sus socios.

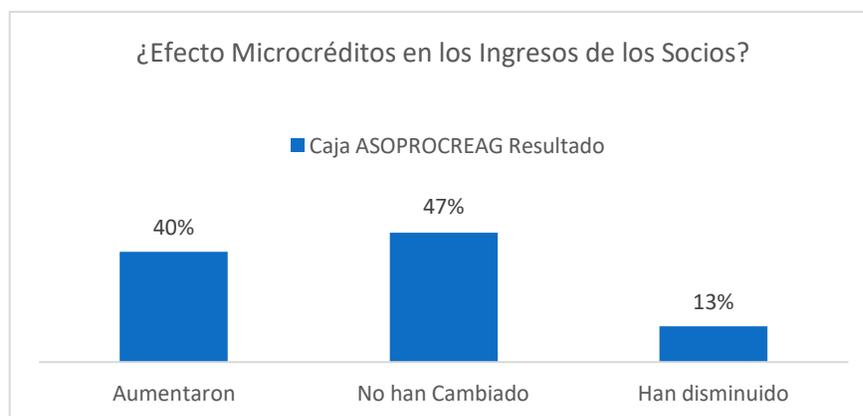


Figura 12: ¿Efecto Microcréditos en Ingresos Socios ASOPROCREAG?
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Los socios de las Cajas Comunales, que han solicitado créditos han aumentado sus ingresos en un 40%, lo que simboliza una **OPORTUNIDAD** para los socios de la Caja Asoprocreag, al beneficiarse económicamente, mientras que el 47% de sus socios consideran que sus ingresos no han cambiado pese a que solicitaron microcréditos.

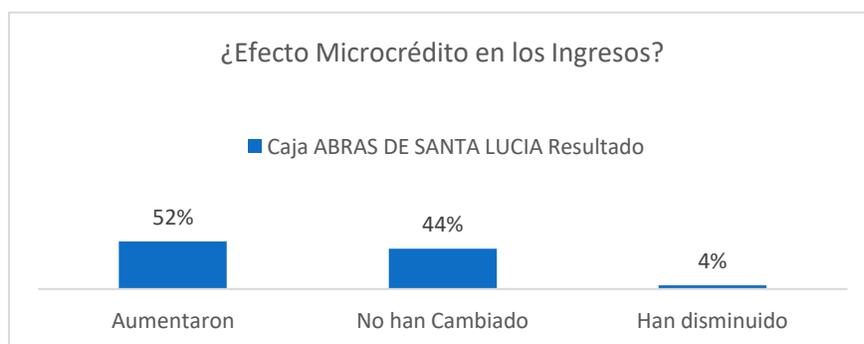


Figura 13: ¿Efecto Microcréditos en Ingresos Socios ABRAS Santa Lucía?
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Los socios de las Cajas Comunales, que han solicitado créditos han aumentado sus ingresos en un 52% aproximadamente, lo que simboliza una **OPORTUNIDAD** para sus socios de integrar nuevos recursos a sus ingresos, requeridos para atender sus obligaciones y necesidades.

Tabla 6: Efecto del microcrédito

Efecto del Microcrédito en las Cajas Comunales			
Caja ASOPROCREAG		Caja ABRAS DE SANTA LUCIA	
Tipo	Resultado	Tipo	Resultado
Ingreso Socios	Aumentaron (40%)	Ingreso Socios	Aumentaron (52%)
	No han Cambiado (47%)		No han Cambiado (44%)
	Han disminuido (13%)		Han disminuido (4%)

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Los socios de las Cajas Comunales Asoprocreag y Abras, que han solicitado créditos han aumentado sus ingresos en un 40% y 52% respectivamente, siendo en Abras donde sus ingresos son mayores, así mismo se destaca en la Caja Asoprocreag el 13% de sus socios consideran que sus ingresos disminuyeron, resulta una **AMENAZA** la percepción de los socios por cuanto no se mantendrían en la Caja, y los aportes disminuirían.

Tabla 7: Mejora de Actividad Económica

¿SU ACTIVIDAD ECONÓMICA CAMBIO O MEJORO DESDE QUE ES SOCIO DE LA CAJA COMUNITARIA?			
CAJA COMUNAL	MUCHO	POCO	PERMANECE IGUAL
ABRAS DE SANTA LUCIA	87%	7%	6%
ASOPROCREAG	48%	28%	24%

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión:

Los resultados sobre la actividad económica del socio son alentadores, principalmente para la Caja Abras de Santa Lucia en donde la actividad económica mejoro en un 87%, y para la Caja Asoprocreag un 48%; para los socios de la Caja Abras de Santa Lucia un 7%, y Caja Asoprocreag un 28%, sienten que sigue igual su actividad económica en la Caja Abras de Santa Lucia un 6%, Caja Asoprocreag un 24%, siendo una **OPORTUNIDAD**, de que exista una buena percepción por

parte de los socios sobre el progreso en su actividad económica al vincularse a las Cajas Comunales, de detalla a continuación los resultados en la figura nro. 14:

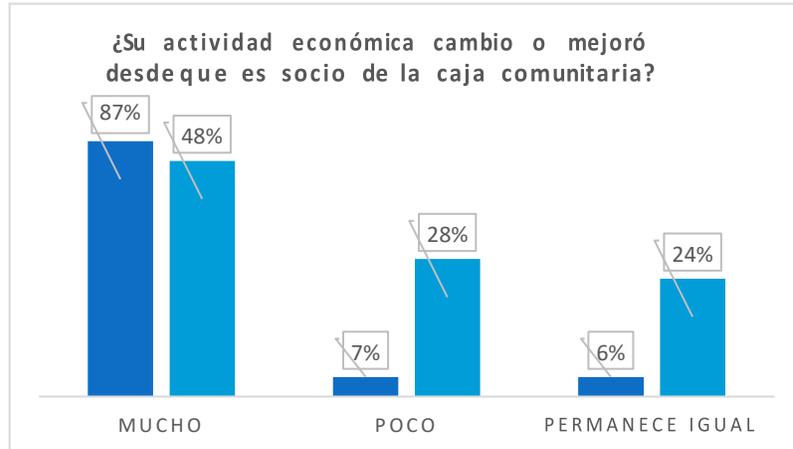


Figura 14: Mejora de Actividad Económica
Elaborado por: Bolaños (2022)



Figura 15: Créditos productivos – ASOPROCREAG
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión: Los créditos productivos de la Caja Asoprocreag, se han destinado en un mayor porcentaje a la compra de ganado con un 33%, seguido de la obtención de herramientas con un 27%, adquisición de materia prima un 20%, alquiler o compra de local comercial o terreno 13%, compra o alquiler de maquinaria 7%, lo que figura como una

OPORTUNIDAD, ya que los créditos están aportando a la productividad de los negocios de los socios.

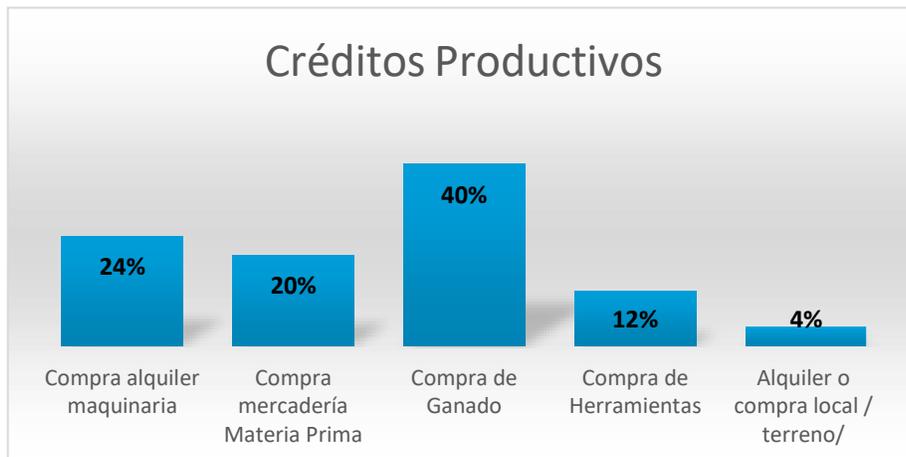


Figura 16: Créditos productivos – Abras de Santa Lucia
Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis, interpretación y conclusión: Los créditos productivos de la Caja Abras de Santa Lucia se han destinado en un mayor porcentaje a la compra de ganado un 40%, adquisición de herramientas un 12 %, compra de materia prima un 20%, alquiler o compra de local comercial o terreno 4%, compra de alquiler o maquinaria 24%, lo que se evidencia como una **OPORTUNIDAD**, en razón que los créditos para la Caja comunal están ayudando en el desarrollo productivo.

Conclusión general de la encuesta: Con la aplicación de la encuesta y diferentes herramientas metodológicas, se obtuvo información que refleja la situación histórica y presente de las Cajas de estudio, hacer énfasis como la misma nació del deseo de superación de sus integrantes, y como han desarrollado sus actividades sin ningún tipo de asesoría profesional , ya que la mayor parte de sus socios poseen una instrucción secundaria y muy pocos estudios de tercer nivel, para encaminar su satisfacción a nivel financiero mediante la solicitud de microcréditos productivos con bajas tasas de interés para compra de ganado, pagar deudas o realizar mejoras en su vivienda, por tanto resulta una **OPORTUNIDAD** para los socios que confían en este modelo económico y social que promueve el desarrollo de las familias de la localidad, para ello se recomienda la implementación de sistemas contables que sean dinámicos apoyados en capacitaciones para ejercer sus funciones.

3.7.2. Entrevista a Gerentes

3.7.2.1. Entrevista Gerencia Abras de Santa Lucía y Asoprocreag

Con el objetivo de entender el desenvolvimiento de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitaria Santa Lucía y Asoprocreag, se efectuó una entrevista a los gerentes de estas distinguidas organizaciones, por lo que se expone:

Tabla 8: Entrevista Gerencias Abras y Asoprocreag

Preguntas	Gerencia Abras de Santa Lucía	Gerencia Asoprocreag	Conclusiones
¿Por qué crearon la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria?	Debido a la carencia de alternativas de financiamiento, ya que los créditos que oferta la banca no llegan a la comunidad rural no somos percibidos, pese a que queremos contribuir a la sociedad mediante el agro.	Mejorar la calidad de vida de los vecinos que en su mayoría son socios, mediante el incremento de ingresos que beneficien a las familias de la localidad rural.	Se destacó que la motivación principal para poner en funcionamiento las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitaria de estudio, fueron la necesidad de recursos adicionales para el núcleo familiar o crecimiento personal.
¿Cuáles son los problemas que se encuentran en funcionamiento?	No se cuenta con un personal de planta para la Caja, los servicios se han brindado en colaboración de los socios, quienes atienden a sus vecinos; lo que acarrea que los procesos presenten demoras y sean realizados sin ningún tipo de supervisión profesional.	Dificultad para cobrar los haberes a socios, por falta de directrices legales con la cual amparamos, carencia de sistema contable para registrar las transacciones y tener al día listado de deudores.	El manejo de las Cajas requiere una asistencia y/ o asesoramiento profesional en materia administrativa - contable, para revisión de procesos y gestión de cobro, de esta manera se detecta los inconvenientes y se realiza una mejora continua.

<p>¿Qué tan desarrollada está la legislación en materia de Cajas de Ahorro y Crédito Comunitaria?</p>	<p>Queda mucho camino por recorrer ya que las Cajas Comunitarias no están obligadas a presentar balances o índices financieros a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por tanto, existe vacíos en materia legal que por desconocimiento o interpretación nos perjudica este es el caso de cobros de haberes de los socios.</p>	<p>Nos hace falta acompañamiento en el marco legal, hasta ahora estamos llevando un trabajo de confianza a los socios, únicamente con la palabra de que pagaran sus obligaciones.</p>	<p>Es prioritario que tanto el GAD de Guayas como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria definan la normativa de aplicación para las Cajas Comunitarias, con ello quien las requieran encuentran leyes claras, sin vacíos legales y con ello evitar que se las ejecute según intereses personales.</p>
--	--	---	---

Elaborado por: Bolaños (2022)

3.7.3. Análisis Financiero Caja de Ahorro y Crédito

Para conocer el entorno actual e histórico de las Cajas de Ahorro y Crédito Abras de Santa Lucía y Asoprocreag, se procedió a estudiar los estados financieros, mediante el análisis horizontal y vertical, así como indicadores financieros, de los balances que fueron cedidos por las Cajas, para que se forje medidas correctivas y decisiones óptimas.

A continuación, se presenta el Balance General y Estado de Resultado de los años 2018- 2019.

3.7.3.1. Estado de situación financiera Caja Comunal Abras de Santa Lucía

CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ABRAS DE SANTA LUCIA"									
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
(EN USD DOLARES)									
							Analisis Vertical 2018	Analisis Vertical 2019	Horizonte
							100%	100%	
1	ACTIVOS		44.451,50		51.100,53				
11	FONDOS DISPONIBLES		16.237,90		18.726,23		36,53%	36,65%	15,32%
11	01	Caja	7.827,90		8.706,23		17,61%	17,04%	
11	01	05 Efectivo	5.982,90		6.461,23		13,46%	12,64%	
11	01	10 Caja Chica	1.845,00		2.245,00		4,15%	4,39%	
11	03	Bancos y otras instituciones	8.410,00		10.020,00		18,92%	19,61%	
11	03	11 Banco Guayaquil cta cte nro - U1	1.520,00		2.220,00		3,42%	4,34%	
11	03	12 Banco Pacifico- 30208102	6.890,00		7.800,00		15,50%	15,26%	
13	INVERSIONES		5.000,00		6.700,00		11,25%	13,11%	34,00%
		Mantenido hasta su vc. de entidades	5.000,00		6.700,00		11,25%	13,11%	
13	05	05 De 1 a 30 dias sector privado	3.000,00		3.800,00		6,75%	7,44%	
13	05	10 De 31 a 90 dias sector privado	2.000,00		2.900,00		4,50%	5,68%	
14	CARTERA DE CREDITO		10.510,00		12.050,00		23,64%	23,58%	14,65%
14	02	Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer	10.510,00		12.050,00		12,64%	13,54%	
14	02	15 De 91 a 180 dias	5.620,00		6.920,00		11,00%	10,04%	
14	02	15 De 181 a 360 dias	4.890,00		5.130,00				
16	CUENTAS POR COBRAR		1.030,00		1.200,00		2,32%	2,35%	16,50%
16	90	Cuentas por cobrar Varias	1.030,00		1.200,00		2,32%	2,35%	
16	90	90 Anticipo Directiva	1.030,00		1.200,00		2,32%	2,35%	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		11.500,00		12.200,00		25,87%	23,87%	6,09%
18	01	Terreno	5.000,00		5.000,00		11,25%	9,78%	
18	01	05 Terreno en el Dorada de Escobar	5.000,00		5.000,00				
18	05	Muebles de Oficina	4.000,00		4.500,00		9,00%	8,81%	
18	05	05 Muebles de Oficina	4.000,00		4.500,00				
18	06	Equipo de Computacion	2.500,00		2.700,00		5,62%	5,28%	
18	06	01 Laptop Dell	2.500,00		2.700,00				
19	OTROS ACTIVOS		173,60		224,30		0,39%	0,44%	29,21%
19	90	05 Impuesto al Valor Agregado	173,60		224,30				
		TOTAL ACTIVO	44.451,50		51.100,53		100,00%	100%	14,96%
2	PASIVO		14.440,80		18.884,53		100%	100%	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		9.334,67		12.509,55		64,64%	66,24%	34,01%
21	01	00 Depositos a la vista	7.414,67		10.509,55		51,35%	55,65%	
21	03	Depósitos a Plazo	1.920,00		2.000,00		13,30%	10,59%	
21	03	05 De 1 a 30 Dias	1.920,00		2.000,00				
25	CUENTAS POR PAGAR		5.106,13		6.374,98		35,36%	33,76%	24,85%
25	01	Intereses por Pagar	5.056,00		6.290,00		35,01%	33,31%	
25	01	05 Deposito a la vista	4.456,00		5.300,00		30,86%	28,07%	
25	03	25 Participación Empleados	600,00		990,00		4,15%	5,24%	
25	04	Retenciones	50,13		84,98		0,33%	0,45%	
25	04	05 1,75%RF	6,13		9,98		0,04%	0,05%	
25	04	05 10% RF	20,00		43,00		0,14%	0,23%	
25	04	05 100% R. IVA	24,00		32,00		0,17%	0,17%	
		TOTAL PASIVO	14.440,80		18.884,53				
3	PATRIMONIO		30.010,70		32.216,00		100%	100%	7,35%
31	01	Capital Social	27.000,00		27.600,00		89,97%	85,67%	
31	01	01 Capital Pagado	9.000,00		9.000,00		29,99%	27,94%	
31	01	05 Capital Pagado	9.000,00		9.000,00				
31	03	Aporte de Socios	18.000,00		18.600,00		59,98%	57,74%	
31	03	05 Aporte de Socios	18.000,00		18.600,00				
33		RESERVAS							
36		RESULTADOS							
36	03	Utilidad o Excedente del Ejercicio	3.010,70		4.616,00		10,03%	14,33%	
36	03	01 Utilidad del Ejercicio	3.010,70		4.616,00				53,32%
		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	44.451,50		51.100,53				

Figura 17: Análisis Vertical y Horizontal del Balance General

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Caja Comunal Abras de Santa Lucía, corte 31 diciembre 2018 y 31 diciembre 2019.

Interpretación y análisis horizontal balance general

Los fondos disponibles ocupan el primer lugar dentro de los activos corrientes, su variación del 15,32% pronostica la volatilidad del dinero, para esto es reserva un monto muy significativo para clientes que tengan el supuesto de retirar sus fondos de la Caja Abras de Santa Lucía, debido a su buena reserva de liquidez que le permite cumplir con sus actividades diarias, con ayuda de sus socios quienes tienden a generar sus pagos en efectivo o mediante transferencias a las cuentas de la caja.

Abras de Santa Lucia tiene un crecimiento en su variación del 34% en sus **inversiones** en instituciones financieras de 1 a 90 días, para que el activo no este improductivo y se recapitalice en el mercado en especial el último año.

La cartera de crédito se ubica en el segundo puesto dentro de los activos corrientes con el 14,65%, cabe destacar que esta cifra podría ser mayor al revisar el crecimiento de los microcréditos en estos últimos años, según la localización y las necesidades de los socios.

Sus cuentas por cobrar tienen una variación del 16,50%, cantidad que ingresa a la Caja como anticipos otorgados a la Directiva, por un promedio de \$1.100 dólares, la directiva no considera el cobro por los productos que generan valor agregado, dicho esto se puede verificar su directa relación con la cuenta ingresos y descuentos ganados.

En cuanto a los activos no corrientes o **Propiedad y Equipo** portan el segundo rubro más significativo de los Activos, en tanto que su variación de 6,09%, evidencia que sus socios continúan aportando tanto para su terreno como muebles de oficina para el perfeccionamiento en los servicios que oferta la Caja, pero tendrían que financiarse a largo plazo.

Las **obligaciones con el público** tuvieron un incremento en su variación del 34,01%, es alentador estas cifras ya que se está generando un aumento tanto en depósitos a la vista y plazo, por tanto, existe un aumento en el encaje lo que resulta una oportunidad para la Caja para mitigar el riesgo por el dinero prestado.

Interpretación y análisis vertical balance general

Al realizar la comparación vertical en porcentaje de las principales cuentas se señala en el caso de:

Los fondos disponibles están en un 36% frente a sus activos, es decir la Caja tiene una excesiva liquidez para cumplir con sus obligaciones debido al incremento en sus ingresos en especial a los ingresos de mora resultado de microcréditos de producción o de consumo, estos recursos se hallan depositados en cuentas financieras y en la caja fuerte.

La cartera de crédito se concentra en un 23%, siendo un valor bajo, para este activo productivo el mismo que podría tener mayor peso, considerando el giro del negocio y si se disminuye el rubro de propiedad y equipo para los siguientes ejercicios fiscales, por lo que su concentración debería estar entre el 70% y 75%, así mismo es meritorio desarrollar una eficiente gestión en las cuentas por cobrar de la cartera de crédito, en lugar de dejar que las mismas estén vencidas y generen intereses por mora.

Propiedad y Equipo posee un indicador del 23%, el mismo que se encuentra muy elevado para los productos que oferta la Caja, esto debido a la adquisición de terreno y muebles de oficina que figuran como activos improductivos y no se centran en el giro del negocio. Al analizar los pasivos obtenemos que las **obligaciones del público** se concentran en el 64% y 65%, resulta ser una cifra alentadora ya que se acerca al 100% , se podría insinuar que para que la Caja pueda trascender en el tiempo, es prioritario abaratar el costo de fondeo , mediante el incentivo de cuentas de ahorro de los socios (depósito a la vista), y de los depósitos a plazo, que resulta de la captación de recursos de los socios, se debe resaltar el supuesto que los socios llevan consigo la necesidad de obtener otras fuentes de ingresos para una alcanzar estabilidad.

3.7.3.2. Estado de Resultados Caja Comunal Abras de Santa Lucía.

CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ABRAS DE SANTA LUCIA"						
ESTADO DE RESULTADOS						
(EN USD DÓLARES)						
				Análisis Vertical 2018	Análisis Vertical 2019	A.Horizontal
5 INGRESOS		4.555,70		6.340,00	100%	
51 INGRESOS Y DESCUENTOS GANADOS		4.555,70		6.340,00		39,17%
51 04 50	<i>De Mora</i>	4175,7		5900	91,66%	41,29%
51 04 50	De Mora de 1 a 30 dias	4175,7		5900		
56 90	<i>Otros Ingresos</i>	380,00		440,00	8,34%	15,79%
56 90 03	Por Multas y Sanciones	380,00		440,00		
4 GASTOS		1.545,00		1.724,00	33,91%	27,19%
45	<i>Gastos de Operación</i>	1.545,00		1.724,00		
45 02	<i>Honorarios</i>	220,00		320,00	4,83%	5,05%
45 02 10	Gastos Honorarios Profesores	220,00		320,00		
45 03	<i>Servicios Varios</i>	490,00		564,00	10,76%	8,90%
45 03 20	Gasto de Agua	70,00		80,00		
45 03 21	Gasto Electricidad	90,00		100,00		
45 03 22	Gasto Telefonía	100,00		110,00		
45 03 23	Gasto Internet	120,00		130,00		
45 03 24	Gasto Alimentación	60,00		74,00		
45 03 24	Gasto Movilización	50,00		70,00		
45 07	<i>Otros Gastos</i>	835,00		840,00	18,33%	13,25%
45 07 05	Suministro y mat oficina	75,00		80,00		
45 07 05	Muebles de Oficina	460,00		460,00		
45 07 90	Equipo de computación	300,00		300,00		
36 03	<i>Utilidad o Excedente del Ejercicio</i>	3.010,70		4.616,00	72%	78%
36 03 01	Utilidad del Ejercicio	3.010,70		4.616,00		53,32%

Figura 18: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultado

Fuente: Caja Comunal Abras de Santa Lucía.

Interpretación y análisis horizontal estado de resultado

La variación en los **ingresos** se incrementaron en un 39,17% en su variación , resultado obtenido del interés por mora de 1 a 30 en la Caja, por lo que su índice de morosidad crece cada año, pese a que son producto de los microcréditos orientados a la producción, caracterizándose por ser competitivos para sus socios, por lo que se puede concluir que la Caja está creciendo pero que requiere crear políticas en su gestión de cobranza para su cartera vencida, ya que llevan a cabo una cobranza administrativa y es necesario controlar sus cuentas por cobrar antes que estas se encuentren vencidas.

Los **gastos de operación** por los años de análisis tienen una variación del 11,59%, por lo que se ha considerado pago de honorarios, servicios básicos y requerimientos de materiales y muebles de oficina para ejercer las diligencias de la Caja, los mismos se han mantenido bajos y continuos.

En tanto a que los **excedentes** registrados reportan un 53,32% de variación que para los accionistas resulta alentador y ameno en relación con el sacrificio de aportar en la Caja Abras de Santa Lucía.

Interpretación y análisis vertical Estado de Resultado

Se realizó la comparación de las cuentas más importantes del balance de resultados frente a los ingresos, por lo que se destaca:

La concentración de los **ingresos** son producto en su mayoría de Ingresos por Mora tanto el 91% y 93% para el año 2018 y 2019 respectivamente.

En cuanto a los **gastos** frente a los ingresos se enmarca en un 33% y 27%, obteniéndose una disminución esto se debe al incremento de los ingresos y al mantener los gastos hasta un nivel manejable tanto que permita obtener un **excedente del ejercicio** de 72% al 78% para los años 2018 y 2019, debido al aumento en los ingresos.

3.7.3.3. Estado de situación financiera Caja Comunal Asoprocreag

CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ASOPRECREAG"						Análisis Vertical 2018		Análisis Vertical 2019		A. Horizontal
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						100%		100%		
(EN USD DOLARES)										
1	ACTIVOS		18.803,40		21.258,28					
11	FONDOS DISPONIBLES		4.550,00		5.570,00		24,20%		26,20%	22,42%
11 01	Caja		2.100,00		2.270,00		11,17%		10,68%	
11 01 05	Efectivo	1.500,00		1.600,00		7,98%		7,53%		
11 01 10	Caja Chica	600,00		670,00		3,19%		3,15%		
11 03	Bancos y otras instituciones financieras		2.450,00		3.300,00		13,03%		15,52%	
11 03 11	Banco Pichincha cta	1.700,00		2.100,00		9,04%		9,88%		
11 03 12	Banco Pacifico- 30208102	750,00		1.200,00		3,99%		5,64%		
13	INVERSIONES		3.000,00		3.410,00		15,95%		16,04%	13,67%
13 05	Mantenida hasta su vc. de entidades		3.000,00		3.410,00		15,95%		16,04%	
13 05 05	De 1 a 30 dias sector privado	1.800,00		2.010,00		9,57%		9,46%		
13 05 10	De 31 a 90 dias sector privado	1.200,00		1.400,00		6,38%		6,59%		
14	CARTERA DE CREDITO		6.900,00		7.300,00		36,70%		34,34%	5,80%
14 02	Cartera de credito de consumo prioritario por vencer		6.900,00		7.300,00		17,02%		15,99%	
14 02 15	De 91 a 180 dias	3.200,00		3.400,00		19,68%		18,35%		
14 02 15	De 181 a 360 dias	3.700,00		3.900,00						
16	CUENTAS POR COBRAR		900,00		1.100,00		4,79%		5,17%	22,22%
16 90	Cuentas por cobrar Varias		900,00		1.100,00		4,79%		5,17%	
16 90 90	Anticipo Directiva	900,00		1.100,00		4,79%		5,17%		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		3.400,00		3.800,00		18,08%		17,88%	11,76%
18 05	Muebles de Oficina		1.600,00		1.800,00		8,51%		8,47%	
18 05 05	Muebles de Oficina	1.600,00		1.800,00						
18 06	Equipo de Computacion		1.800,00		2.000,00		9,57%		9,41%	
18 06 01	Laptop Dell	1.800,00		2.000,00						
19	OTROS ACTIVOS		53,40		78,28		0,28%		0,37%	46,59%
19 90 05	Impuesto al Valor Agregado	53,40		78,28						
	TOTAL ACTIVO		18.803,40		21.258,28		100,00%		100,00%	13,06%
2	PASIVO		8.103,40		9.478,28		100%		100%	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		5.300,00		6.100,00		65,40%		64,36%	15,09%
21 01 00	Depositos a la vista		3.200,00		3.500,00		39,49%		36,93%	
21 03	Depósitos a Plazo		2.100,00		2.600,00		25,92%		27,43%	
21 03 05	De 1 a 30 Dias	2.100,00		2.600,00						
25	CUENTAS POR PAGAR		2.803,40		3.378,28		34,60%		35,64%	20,51%
25 01	Intereses por Pagar		2.785,00		3.340,00		34,37%		35,24%	
25 01 05	Deposito a la vista	2.135,00		2.590,00		26,35%		27,33%		
25 03 25	Participación Empleados	650,00		750,00		8,02%		7,91%		
25 04	Retenciones		18,40		38,28		0,33%		0,40%	
25 04 05	1,75% RF	2,40		6,28		0,03%		0,07%		
25 04 05	10% RF	7,00		14,00		0,09%		0,15%		
25 04 05	100% R. IVA	9,00		18,00		0,11%		0,19%		
	TOTAL PASIVO		8.103,40		9.478,28					
3	PATRIMONIO		10.760,00		11.780,00		100%		100%	9,48%
31	Capital Social		8.000,00		8.800,00		74,35%		74,70%	
31 01	Capital Pagado		2.000,00		2.000,00		18,59%		16,98%	
31 01 05	Capital Pagado	2.000,00		2.000,00						
31 03	Aporte de Socios		6.000,00		6.800,00		55,76%		57,72%	
31 03 05	Aporte de Socios	6.000,00		6.800,00						
33	RESERVAS									
36	RESULTADOS		2.760,00		2.980,00		25,65%		0,25	7,97%
36 03	Utilidad o Excedente del Ejercicio	2.760,00		2.980,00						
36 03 01	Utilidad del Ejercicio	2.760,00		2.980,00						
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		18.863,40		21.258,28					

Figura 19: Análisis Vertical y Horizontal del Balance General

Fuente: Caja Comunal Asoprocreag

Interpretación y análisis horizontal balance general

En cuanto al análisis horizontal del año 2018 y 2019, la variación en **los fondos disponibles del 22.42%**, hacen que ocupe el segundo lugar dentro de los activos corrientes de la Caja Asoprocreag, tiene liquidez para afrontar con sus obligaciones a corto plazo, se procura mantener un buen índice de encaje y los socios pagan sus préstamos, aunque generando mora

Asoprocreag tiene un crecimiento del 13,67% en su variación de **inversiones** en otras instituciones financieras de 1 a 90 días, para que el activo no este improductivo y se recapitalice en el mercado, estas cifras no se han incrementado significativamente, pero existe diversificación en el mercado, para ser atractivos para nuevos socios.

La **cartera de crédito** se sitúa en una variación del 5,80%, ocupa el primero puesto dentro de los activos corrientes al registrar \$6900 y \$7300, representa el valor que se da a los socios por el préstamo, esta figura como uno de los valores agregados de los productos que brinda la Caja Asoprocreag. Mismo que resulta ser bajo en comparación con los años investigados.

Sus cuentas por cobrar representan el 22,22% de su variación, cantidad que ingresa a la Caja como anticipos otorgados a la Directiva por un promedio de \$1000 dólares, se sugiere desarrollar políticas de cobranza a la cartera de crédito, para que esta cuenta tenga mayor relevancia y se llegue a excedentes más rentables en beneficio de sus socios.

En cuanto a los activos no corrientes se tiene **Propiedad y Equipo** que se encuentra como el segundo rubro más significativo de los Activos, con su variación del 11,76% de los años 2018 y 2019, tomando énfasis en la adquisición de muebles de oficina y equipo de computación, que resultan ser algo costosos considerando que no cuentan con sistema contable y realizan sus cuadros en hojas de Excel.

El crecimiento de las **obligaciones con el público** tiene una variación del 15,09%, es alentador esta cifra a razón que el aumento de los depósitos de ahorro como la inversión

plazo fijo, por tanto, se indica que es llamativa la tasas que maneja la Caja por su dinero depositado.

Interpretación y análisis vertical balance general

Al realizar la comparación vertical en porcentaje de las principales cuentas se señala en el caso de:

Los fondos disponibles se agrupan en un 24% y 26% de los años 2018 y 2019 respectivamente frente a sus activos, es decir la Caja Asoprocreag, es líquida cuenta con fondos en la caja y banco, para atender obligaciones a corto plazo.

La cartera de crédito se concentra en un 36% y 34%, para el año 2018 y 2019, siendo un valor mínimo para este activo productivo, el mismo que debería tener un peso del 70%, considerando la naturaleza del negocio, y sus productos generadores de valor como son los microcréditos producción y consumo a tasas competitivas.

Propiedad y Equipo posee un indicador del 11,76%, debido a la adquisición de equipos de computación y muebles de oficina para la Caja Asoprocreag, este activo improductivo se encuentra elevado para el sector y los fondos de la Caja.

Al analizar los pasivos obtenemos que las **Obligaciones del público** se ubican en el 64% y 65%, resulta ser una cifra alentadora ya que se acerca al 100%, para ello se deberá abaratar el costo de fondeo, mediante el incentivo de cuentas de ahorro de los socios (depósito a la vista), y de los depósitos a plazo que resulta de la captación de recursos de los socios.

3.7.3.4. Estado de Resultados de la Caja Comunal ASOPROCREAG

CAJA DE AHORRO Y CREDITO "ASOPROCREAG"						
ESTADO DE RESULTADOS						
(EN USD DÓLARES)						
				Análisis Vertical 2018	Análisis Vertical 2019	A.Horizontal
5 INGRESOS		3.690,00	4.090,00	100%	100%	
51 INGRESOS Y DESCUENTOS GANADOS		3.690,00	4.090,00			10,84%
51	04 50 De Mora	3400	3760	92,14%	91,93%	10,59%
51	04 50 De Mora de 1 a 30 dias	3400	3760			
56	90 Otros Ingresos	290,00	330,00	7,86%	8,07%	13,79%
56	90 03 Por Multas y Sanciones	290,00	330,00			
4 GASTOS		930,00	1.110,00	25,20%	27,14%	19,35%
45	Gastos de Operación	930,00	1.110,00			
45	02 Honorarios	220,00	240,00	5,96%	5,87%	9,09%
45	02 10 Gastos Honorarios Profe	220,00	240,00			
45	03 Servicios Varios	395,00	450,00	10,70%	11,00%	13,92%
45	03 20 Gasto de Agua	10,00	15,00			
45	03 21 Gasto Electricidad	20,00	25,00			
45	03 22 Gasto Telefonía	30,00	35,00			
45	03 23 Gasto Internet	40,00	45,00			
45	03 24 Gasto Alimentación	25,00	30,00			
45	03 25 Gasto Arriendo	240,00	260,00			
45	03 26 Gasto Movilizaciones	30,00	40,00			
45	07 Otros Gastos	315,00	420,00	8,54%	10,27%	33,33%
45	07 05 Suministro y mat oficina	75,00	80,00			
45	07 05 Muebles de Oficina	120,00	150,00			
45	07 90 Equipo de computación	120,00	190,00			
36	03 Utilidad o Excedente del Ejercicio	2.760,00	2.980,00	81%	79%	7,97%
36	03 01 Utilidad del Ejercicio	2.760,00	2.980,00			

Figura 20: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultado

Fuente: Caja Comunal Asoprocreag.

Interpretación y análisis horizontal del estado de resultados

Los ingresos para el año 2019 incrementaron en su variación el 10,84%, producto de los microcréditos de la producción y consumo, por lo que la Caja está creciendo y manteniendo un buen nivel de morosidad y produciendo un excedente, resultado obtenido del interés por mora de 1 a 30 días de la Caja, se debe dar prioridad a los intereses obtenidos por los créditos de cartera que por el interés por mora.

Los gastos de operación por los años de análisis poseen una variación del 19,35%, centrados en las principales obligaciones: pagar honorarios, servicios básicos y alquiler del espacio para ejercer las actividades de la Caja.

La variación en su **Utilidad del ejercicio** del 7,97% representa un excedente muy bajo con relación al año base, es necesario repotenciar la cartera de crédito a nuevos socios para permitirse trascender en el tiempo.

Interpretación y análisis vertical del Estado de Resultado

Se realizó la comparación de las cuentas más importantes del balance de resultados frente a los ingresos, por lo que se destaca:

La concentración del 92% de los **ingresos** para ambos años, son producto en su mayoría de Ingresos por Mora.

En cuanto a los **gastos** frente a los ingresos se enmarca en un 25% y 27%, alcanzando un aumento del 2%, mientras que sus ingresos retrocedieron al igual que el excedente del ejercicio fiscal, a razón que los créditos y préstamos se estancaron, situación que no es aceptable para la gestión y productividad de la caja Aasoprocreag.

3.7.4. Indicadores Financieros

Tabla 9: Indicadores financieros Caja Comunal Abras de Santa Lucía.

Indicadores Financieros					
Período 2018 -2019					
INDICADOR S FINANCIERO		Valores		Resultado s	
INDICADOR	FÓRMUL A	Valor 2018	Valor 2019	2018	2019
SOLVENCIA	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{44.451,50}{14.440,80}$	$\frac{51.100,53}{18.884,53}$	\$3,08	\$2,71
LIQUI DEZ	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{32.777,90}{14.440,80}$	$\frac{38.676,23}{18.884,53}$	\$2,27	\$2,05
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{3.010,70}{30.010,70}$	$\frac{4.616,00}{32.216,00}$	10%	14,33%
RENTABILIDAD NETA CREDITO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Netos}}$	$\frac{3.010,7}{4.555,70}$	$\frac{4616}{6.340,00}$	66,09%	72,81%
MOROSIDAD	$\frac{\text{Cartera Total}}{\text{Ingresos Netos}}$	$\frac{11.540,00}{4.555,70}$	$\frac{13.250,00}{6.340,00}$	2,53	2,09

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis indicador Financiero

El índice de **SOLVENCIA** indica que por cada dólar que la Caja adeude a corto plazo, paga ese dólar y dispone de \$2,08 para el año 2018 y \$1,71 para el 2019, por lo que se puede determinar que se tiene excelente capacidad de pago a corto plazo con los activos

que posee, generando una figura confiable para acreedores, ya que lo óptimo sería 1,50 por lo que se evidencia que el activo este algo improductivo, pese a que se tienen inversiones en empresas del sistema financiero.

La Caja ABRAS de Santa Lucía mantiene una **LIQUIDEZ** del \$2,27 en el año 2018 y para el 2019 este llegó a \$2,05, esta relación entre los activos corrientes (fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar) frente a sus pasivos corrientes (obligaciones con el público -inversión a plazo fijo, cuentas por pagar -encaje), por lo que se puede resaltar que se otorgan los microcréditos para la producción y se reserva fondos para atender las necesidades a corto plazo.

La rentabilidad sobre el patrimonio para el 2018 se situó en el 10% para el siguiente año fue del 14,33% resultando ser un porcentaje alto para la categoría de análisis, al comparar con la tasa pasiva de los bancos, aun así, el capital invertido está obteniendo ganancias frente a lo esperado, que son 0,10 y 0,14 centavos por cada dólar invertido en los años 2018 y 2019.

Los beneficios obtenidos netamente son de mora para el 2018 fueron del 66,09% para el 2019 en \$72,81%, estos créditos fueron mayormente para cubrir requerimientos de producción y de consumo de sus socios.

En cuanto a la gestión y demora en recuperar los recursos por los créditos, este se centró en 2 vez más morosa para ambos años, así mismo se prioriza la necesidad de implementar políticas para reducir el riesgo por el no cobro de los créditos, por ello de la importancia del encaje para mitigar el riesgo.

Tabla 10: Indicadores financieros Caja Comunal Asoprocreag.

Indicadores Financieros					
Período 2018 -2019					
INDICADOR S FINANCIERO		Valores		Resultado s	
INDICADOR	FÓRMUL A	Valor 2018	Valor 2019	2018	2019
SOLVENCIA	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{18803,4}{8.103,40}$	$\frac{21258,28}{9.478,28}$	2,32	2,24
LIQUI DEZ	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{15.350,00}{\$8.103,40}$	$\frac{17.380,00}{9.478,28}$	\$1,89	1,83
RENTABILID AD DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2.760,00}{10760}$	$\frac{2980}{11780}$	25,65%	25,30%
RENTABILIDADNETA CREDITO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Netos}}$	$\frac{2.760,00}{3.690,00}$	$\frac{2980}{4.090,00}$ 0 -	74,80%	72,86%
MOROSIDAD	$\frac{\text{Cartera Total}}{\text{Ingresos Netos}}$	$\frac{7.800,00}{3.690,00}$	$\frac{8.400,00}{4.090,00}$	2,11	2,05

Elaborado por: Bolaños (2022)

Análisis Indicador Financiero

El índice de **SOLVENCIA** indica que por cada dólar que la Caja adeude a corto plazo, paga ese dólar y dispone de \$1,32 para el año 2018 y \$1,24 para el 2019, por lo que se puede determinar que se tiene excelente capacidad de pago a corto plazo con los activos que posee, producto de que cada año se están otorgando créditos para sus socios en especial para temas de producción.

Con una **LIQUIDEZ** del \$1,89 en el año 2018 y para el 2019 este llegó a \$1,83, esta relación entre los activos corrientes (fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar) frente a sus pasivos corrientes (obligaciones con el público -inversión a plazo fijo, cuentas por pagar -encaje), por lo que se puede resaltar que se otorgan los créditos en su mayoría para temas de producción y se reserva fondos para atender las necesidades a corto plazo.

La rentabilidad sobre el patrimonio para el 2018 se situó en el 25,65% para el siguiente año de 25,30% siendo un porcentaje alto para la categoría de análisis, al comparar con la tasa pasiva de los bancos, aun así, el capital invertido está obteniendo ganancias frente a lo esperado, que son 0,25 y 0,26 centavos por cada dólar invertido en los años 2018 y 2019.

Los beneficios obtenidos netamente son de los ingresos producto de la mora para el 2018 fueron del 74,80% para el 2019 en \$72,86%, estos créditos fueron principalmente para cubrir requerimientos de producción y de consumo de sus socios.

En cuanto a la gestión y demora en recuperar los recursos por los créditos, este se centró en 2 vez más morosa para ambos años, resultando ser menor para el segmento de microcréditos de 3,64%, así mismo se prioriza la necesidad de implementar políticas para reducir el riesgo por cartera vencida.

Comparación de Índices Financieros Cajas Abras y Asoprocreag

Se pudo identificar por medio de los ratios que la Caja Abras es más solvente que la Caja Asoprocreag, al obtener \$3,08 en el año 2018 y \$2,71 para el 2019, frente los resultados de Asoprocreag \$2,32 y \$2,24, esto se debe a que Abras cuenta con 90 socios y su par 20 socios, por tanto los ahorros que recauda son mayor.

Además, Abras posee una buena liquidez de \$2,27 del año 2018 y \$2,05 para el 2019, frente a Asoprocreag que repuntó en \$1.89 el año 2018; y \$1.83 el 2019, por consiguiente,

ambas Cajas tienen reservas para cubrir con obligaciones al corto plazo, para posibles eventualidades.

En cuanto al capital invertido está obteniendo los resultados esperados en las Cajas, pese a que Asoprocreag tiene un mayor porcentaje siendo de 25.65% año 2018 y 25.30% año 2019, en comparación a Abras que generó 10% y 14.33%, en consecuencia, los rendimientos para los socios son buenos en relación con los fondos o patrimonio comprometido o invertido.

Por otra parte, su ratio de morosidad se ve fluctuante en la media de 2 veces en las Cajas por los años 2018 y 2019, a razón de existir debilidades a nivel operativo para el cobro de cartera que acarrearía problemas para la consecución de sus objetivos y establecerse en el tiempo.

CAPÍTULO IV

INFORME TÉCNICO

4.1. Título

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO COMUNITARIAS.

4.2. Objetivo

Interpretar la evaluación financiera y los resultados orientados en la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias, para determinar si el mismo genera una mejora en el desarrollo financiero sostenible de sus socios en la localidad.

4.3. Justificación

La crisis económica golpea a todo Ecuador en especial a aquellos sectores rurales donde sus niveles de ingresos son bajos por tanto los recursos que obtienen son para subsistir, siendo el caso de las parroquias rurales de Guayas, sitio donde se localiza las Cajas Asoprocreag y Abras de Santa Lucía, su aporte en la localidad se plasmó mediante las 110 encuestas a sus socios y en los aportes brindados por la gerencia a través de la entrevista que permitió recolectar información de primera mano con la que se correlacione la mejora en las condiciones de vida de los socios cuando formaron parte de las Cajas de estudio.

4.4. Análisis de lo actuado

Se procedió con experticia y confidencialidad en el manejo de la documentación financiera proporcionada por las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias Abras y Asoprocreag, así como profesionalismo en la preparación y aplicación de las encuestas y entrevistas tanto para sus socios como gerentes generales, enmarcando la trazabilidad y objetividad en la información, misma que se expone y se evidencia en los resultados abajo detallados:

4.5. Resultados del Informe Técnico

El diagnóstico situacional de las Cajas Abras y Asoprocreag permitió levantar información que señala:

Conforme el objeto de las Cajas, se observó un desarrollo en el impacto de sus socios al orientar los microcréditos a la adquisición de maquinaria, herramientas, compra de ganado o el consumo.

La evaluación financiera resaltó un exceso de liquidez, no obstante, la cuenta cartera de crédito es la más representativa en el estado de situación financiera, lo que hace importante el aumento del capital para conseguir fondos líquidos para otorgar los microcréditos, por tanto, la urgencia del incremento de socios.

El indicador de solvencia muestra que las Cajas, tienen capacidad para ejercer sus funciones y prestar servicios: de captación de recursos o asignación de microcréditos, pero la misma no es óptima, se observa como desde los años 2018 a 2019 no ha existido un crecimiento representativo, el mismo que está relacionado al número de socios y el monto que ahorran.

El capital de trabajo de las Cajas tiene un buen porcentaje a simple vista debido a que poseen una óptima liquidez, lo que sería prioritario para no aplazar la aprobación y otorgamiento de créditos en el que se opere convenientemente el riesgo.

Los gastos de operación de las Cajas se han mantenido equilibrados dando prioridad a honorarios, servicios básicos y requerimientos de materiales y muebles de oficina para ejercer las diligencias de la Caja.

Los socios conservan un alto nivel de confianza y capital propio para su labor.

La utilidad del ejercicio de las Cajas es baja para los años 2018 y 2019, en relación a la naturaleza de la organización, en especial para Asoprocreag, que al comparar su utilidad

entre los años de estudio, apenas se obtiene un incremento del 7,38 %, pese a ello es prioritario continuar con el trabajo e invertir el esfuerzo y recursos para potenciar este modelo financiero económico local, para expandirlo y ofertar más servicios o la creación de proyectos sociales que dinamicen una imagen corporativa positiva de las Cajas.

Mediante las ratios financieras se identificó como las Cajas gozan de buena rentabilidad, solvencia, liquidez y una razonable variación en la ratio de morosidad, lo que en un futuro resultaría alarmante, ya que el rubro de mayor peso en el estado de resultados son los ingresos por mora, pese a que existe un encaje se requiere mejorar la parte de cobranza.

En cuanto a la gestión y demora en recuperar los recursos por los créditos, este se centró en 2 vez más morosa para ambos años para las Cajas, resultando ser menor para el segmento de microcréditos de 3,64%, así mismo se prioriza la necesidad de implementar políticas para reducir el riesgo por cartera vencida.

En cuanto al nivel operativo es básico, tradicional y manual en base a hojas de cálculo Excel, por lo que sus procesos financieros, colocación y recuperación se han estancado y no se encuentran productivos.

Los reportes financieros y balances se encuentran en Excel, así como información de cuentas de ahorro y créditos, otros se encuentran en archivos físicos lo que hace difícil generar reportes o encontrar ágilmente los datos.

Los socios de la Caja Abras consideraron la necesidad de disponer de un local físico propio por lo que adquirió un terreno, para contar con un espacio adecuado, incrementando la cuenta propiedad y equipos del balance general para los años 2018 y 2019, mientras que Asoprocreag vio pertinente arrendar sus instalaciones, todo esto para reducir los gastos para obtener un mejor resultado al finalizar el ejercicio fiscal.

La Caja Abras acapara 90 socios mientras que Asoprocreag 20 socios, de ellos el 75%

y 25% respectivamente solicitaron crédito desde que son socios, por lo que se espera obtener una participación del 40% para los siguientes años, aunque el objetivo es alcanzar el 100%, pero es primordial atender las necesidades de la demanda insatisfecha que cree que no ha incrementado sus ingresos con los microcréditos, este es el caso de Abras que registra el 52% y Asoprocreag 42%.

Los procesos de apertura de cuenta de ahorro son muy fáciles y accesibles, ya que los requisitos se sitúan en ser mayor de edad y socio, tener actualizado cédula y papeleta de votación, llenar solicitud de apertura y depositar \$15 dólares.

Se expone que existe pocos socios que tienen discapacidad y cuentan con carnet de CONADIS, por lo que se podría captar a este nicho de mercado y ser parte de la imagen corporativa además de los beneficios que podrían obtener para su entorno personal y familiar.

Gran parte de los socios de las Cajas se encuentran afiliados al IESS, con el fin de conservar sus beneficios de salud o continuidad de aportaciones tanto para préstamos quirografarios como hipotecarios, es decir los socios son responsables con sus obligaciones individuales.

Mantener la garantía cruzada entre socios de las Cajas en el que prevalezca la asociatividad, con ello mejoramos la percepción que tienen los socios en cuanto a garantías, las mismas que la consideran aceptables con el 75%.

No se dispone de procesos de seguimiento a comunicaciones telefónicas o visitas a domicilio para los socios que están en mora.

Falta de comunicación a la Directiva para exponer a socios en mora con los que son difíciles y en ciertos casos fallida la cobranza.

Los intereses por el crédito son percibidos por los socios como los más bajos, al

ubicarse en el 2% mensual pagados en cuotas fijas, mientras que el interés por mora su tasa es de 0.15% del capital pendiente, es así que su tasa de ahorro es del 1% resulta muy baja como tasa pasiva para los socios.

4.6. Conclusiones del Informe Técnico

- Se destaca una mejora en la calidad de vida de la mayor parte de los socios que forman parte de las Cajas de Ahorro ASOPROCREAG y ABRAS DE SANTA LUCIA en el ámbito económico, salud y vivienda; así como incentivar a nuevos emprendedores en la agricultura o ganadería.
- Los socios de las Cajas Comunales obtienen créditos con los intereses más bajos del sector ya que el fin no es el lucro sino ser un apoyo en la economía local.
- Así mismo se puede concluir que las personas no poseen una cultura financiera tienden más al consumo que el ahorro, lo que representa una OPORTUNIDAD para las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitaria para brindar los servicios.
- Las Cajas Comunitarias no han crecido significativamente desde el año 2018, por lo que debería incrementar el número de socios y sus aportes, así como monitorear mediante proyecciones financieras para conocer el avance.
- Procesos financieros, colocación y recuperación son manuales deberían convertirse en automáticos mediante herramientas tecnológicas.
- Las Cajas no disponen de una imagen corporativa diferencial entre sus competidores para crear valor.
- Dificultad de los ciudadanos de acceder a financiamiento por parte de la banca, debido a los innumerables requisitos.
- Se infló la cuenta propiedad y equipo para la Caja Abras al adquirir un terreno en el cantón Daule, al considerar que el giro del negocio son los créditos y por allí se debió invertir, aunque se entiende las razones de la gerencia de contar con una propiedad propia para una mejor adecuación, pensando en la movilización, distancias, y facilidad para con sus socios, pero se debe analizar que este rubro debe financiarse a largo plazo para no mermar los fondos líquidos.

- Existencia de socios insatisfechos con el incremento en sus ingresos resultado de los microcréditos situándose en una media del 47% para las Cajas.
- Las Cajas podrían ser inclusivas de los grupos vulnerables con algún tipo de discapacidad, para llevar la labor social y económico a quien corresponda.
- La mayoría de los socios de la Cajas tienen una estabilidad en el IESS o buscan tenerlas por la continuidad para la jubilación, por lo que se podría receptor sus aportes.
- Inexistencia de manual de funciones y requisitos de las Cajas con los cuales se dispongan las responsabilidades de cada puesto de trabajo.
- Continuidad en el proceso de cobranza para salvaguardar el patrimonio de los socios.

4.7. Recomendaciones del Informe Técnico

- Se recomienda incrementar el valor de los aportes mensuales para colocar más préstamos, para rotar el dinero en la Caja, o a su vez captar un mayor número de socios que se involucren en este modelo de financiamiento.
- Mejorar la cobranza con la implementación de formas de pago que incentiven a los socios o clientes al pago de sus microcréditos en los días señalados, forjando una óptima recuperación de cartera para poderla inyectar en los proyectos de las Cajas.
- Realizar proyecciones financieras de las Cajas para medir su crecimiento o retroceso, o tomar acciones preventivas para llegar a un superávit más llamativo para los socios.
- Elaborar planes de capacitación de educación continua para la gestión administrativa -contable para proveer los riesgos y anticiparse a problemas de iliquidez o solvencia.
- Buscar el apoyo, asistencia técnica, asesoramiento de los GADS para afrontar este reto de afianzar las actividades de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitaria en Guayas, para el ámbito operacional como legal, ya que se requiere un acompañamiento y respaldo en recuperación de cartera o manejo sistemas contables.

- Contar con sistema contable para optimizar tiempo para los procesos y por ende la productividad, aún más al considerar que nos adaptamos a las tecnológicas para incursionar en el mercado de una forma competitiva.
- La gerencia de las Cajas Abras y Asoprocreag podrían mantener conversaciones y diálogos entre ellas, para intercambiar experiencias del funcionamiento financiero que llevan manejando, encontrar similitudes o diferencias en las mismas, pero con las cuales se podría generar una retroalimentación en sus gestiones, muy necesaria en este ámbito económico local.
- Las Cajas requieren crear una imagen corporativa que sea positiva y diferencial para crear valor, ya que debido a la reputación y logros se atraen a buenos socios y trabajadores.
- Llevar un listado de las direcciones de los socios actualizadas para identificar distancias de aquellos que podrían representar una molestia para realizar sus actividades cotidianas a la brevedad.
- Enfocarse en los socios que requieran colocar sus ahorros en las Cajas, incentivando a una Cultura de Ahorro, que inicia con un monto de \$15, y que al menos ahorren forzosamente \$5 dólares mensualmente mismo que no se podrá retirar ya que se utilizará para encaje.
- Las Cajas requieren de un oficial de crédito, y una cajera para desempeñar a cabalidad las funciones, debido a que la atención lo realizan a voluntad de los socios que en ese día pueden abrir el local, por tanto, no se cumple un horario de atención.
- Buscar a empresas privadas que crean en la responsabilidad social para fortalecer el apoyo a los socios de las Cajas mediante proyectos de fortalecimiento de agricultura y ganadería propios del sector.
- Creación de manual de funciones para las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitaria.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- Se reunió información documentada, coordinada y coherente de los referentes teóricos de las Cajas de ahorro y Crédito comunitarias, que permitió abordar el problema de las Cajas Abras y Santa Lucía, concluyendo la necesidad de desarrollar evaluaciones financieras y auditorías, para identificar el impacto de la creación de las Cajas, sobre los miembros de estas y la comunidad rural, en cumplimiento a las leyes dispuestas en la Constitución de la República del Ecuador, Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Ley de Régimen tributario.

- Mediante la aplicación de las herramientas: análisis vertical, horizontal y ratios financieros se determinó que las Cajas de Ahorro y Crédito Comunales Abras y Santa Lucía, poseen capacidad financiera, siendo una condición de sostenibilidad reflejada en los siguientes porcentajes:
Abras repuntó una solvencia de \$2,08 para el año 2018 y \$1,71 para el 2019, mientras Asoprocreag alcanzó \$1,32 y \$1,24 respectivamente, por lo que se puede justificar que cuenta con capacidad de pago a corto plazo con los activos que posee, generando una figura confiable para acreedores, así como su excesiva liquidez del \$2,27 y \$2,05 para Abras y para Asoprocreag de \$1,89 y \$1,83 para recapitalizarse o inyectar en la banca.
Por su naturaleza las Cajas tienen elevado la cuenta cartera de crédito de allí resulta imperioso incrementar el capital, el valor de los aportes mensuales o aumentando el número de socios.
En cuanto a la gestión y demora en recuperar los recursos por los créditos, este se centró en 2 vez más morosa ambas Cajas, siendo un índice moderado, considerando que no existe una gestión de cobro estandarizada ni oficial de crédito

que pueda desarrollar estas funciones de forma profesional, sumado a ello la inexistencia de sistema contable para preparar reportes, estados financieros.

- Al elaborar el informe técnico se recogió y analizó la evaluación financiera y los resultados generados en encuestas a los socios y entrevistas a las gerencias de las Cajas Abras y Santa Lucía, orientados a conocer su creación, desenvolvimiento , funcionamiento y como su implementación dinamiza la economía familiar y comunitaria de la mayor parte de los socios al representar una alternativa de financiamiento que la banca tradicional rechazaría o los socios no tendrían la posibilidad de acceder, por la cual se dejaría de recibir servicios de salud, crear emprendimientos, financiar actividades productivas o de consumo, llamativa para los socios , a razón de nivel de aceptación se afianza en el 75% , esto debido a que las Cajas Comunales tienen un interés del 2% para créditos siendo bajo, de tramitación sencilla y conveniente para el sector, así como una garantía cruzada entre los mismos socios.

- Con base al análisis discrecional de los resultados de las Cajas, se menciona que Abras registra el 52% y Asoprocreag 42% de demanda insatisfecha, a razón que estos socios creen que sus ingresos no han incrementado con los microcréditos, pero es menester señalar que el 75% socios solicitan microcréditos, para invertir en iniciativas productivas y comerciales en la que se fomenten la participación y gestión comunitaria de los grupos vulnerables, por lo que se debe alcanzar el 100% de participación .

RECOMENDACIONES

- Buscar el asesoramiento integral y técnico de los GADS y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para que las Cajas Abras y Santa Lucía reciban capacitaciones continuas de contabilidad, administración, cobranza, planificación estratégica, talento humano y legal para sentar las bases que definan su permanencia en el mercado considerando la realidad de rural de Guayas y riesgos inmersos en cada operación o transacción.
- Se recomienda incrementar el valor de los aportes mensuales de ambas Cajas, o captar un mayor número de socios que crean en la cultura de ahorro y sean emprendedores por tanto requieran hacer uso de microcréditos para reactivar la economía y se mantenga en circulación el efectivo, para que todos los socios se beneficien en el menor tiempo, con tasas de interés del 2% y facilidades de pago que optimicen la recuperación de cartera, se incrementan los ingresos de las operaciones de la Caja, disminuyendo los gastos o equilibrándolos en un punto que se obtenga una rentabilidad óptima para los inversionistas.
- Las Cajas requieren establecer una imagen corporativa diferencial para crear valor en sus socios y trabajadores, se lograría mediante la ejecución de campañas de comunicaciones por parte de los estudiantes de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, así como fomentar alianzas con empresas privadas que apoyen a la responsabilidad social, con ello se abarca un mayor número de socios y se atienden los requerimientos económicos tan prioritario en nuestra vida.
- La gerencia de las Cajas Abras y Asoprocreag podrían mantener conversaciones entre ellas e intercambiar experiencias del funcionamiento financiero para captar los socios insatisfechos y optar por una retroalimentación en las gestiones, procesos, y desarrollo de productos financieros solicitados en el económico local.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguilera Moyano, J. (2016). *La gestión de cuentas en la agencia de comunicaciones de marketing*. Madrid: Esic Editorial. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=A-QxDQAAQBAJ&pg=PA189&dq=tipos+de+gastos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiuk9qFp5_1AhWrc98KHXX-DxQ4KBD0AQgmMAA#v=onepage&q=tipos%20de%20gastos&f=true
- Alvarado Verdín, V. M. (2016). *Ingeniería de costos*. Mexico: Grupo Editorial Patria. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=lxchDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwijNzyg_rkAhUxq1kKHeTkA74Q6AEIJzAA#v=onepage&q=costos&f=true
- Bejarano Vásquez, V., & Corona Romero, E. (2016). *Normas de Contabilidad en la Unión Europea*. Madrid: Uned Publicaciones. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=K9PoAgAAQBAJ&pg=PT204&dq=definici%C3%B3n+de+gastos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjWwNHmXP3lAhUCnlkKHXXeDdM4ChDoAQgsMAE#v=onepage&q=definici%C3%B3n%20de%20gastos&f=true>
- CAF, b. d., & SFC, S. F. (2019). *Encuesta de Capacidades Financieras*. Bogotá - Colombia. Camacho, S. L. (08 de 2018). *EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA CAJA DE LA CAJA DE AHORRO Y CREDITO DEL GREMIO DE CARPINTEROS*. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2204/1/TESIS.pdf>
- Cárdenas, R. (2016). *Costos I*. México: Instituto mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=nF9yDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjFwqaw_pTlAhUDYKwKHUAoDiI4FBD0AQgmMAA#v=onepage&q=costos&f=true
- Daniel, V. (2015). *Manual de Cajas Comunales*. Quito: G.A.D.P.P.
- Domínguez, P. R. (2016). *Manual de Análisis Financiero*. Lima. Enciclopedia Económica. (2019). *Editorial Grudemi*. Obtenido de <https://enciclopediaeconomica.com/muestreo-no-probabilistico/>
- Escalante Gómez, J. E., & Uribe Marín, R. (2016). *Costos logísticos*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=y8K4DQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=tipos+de+gastos+-+gastos+de+distribuci%C3%B3n&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjhpsKnqZ_1AhUp

muAKHawrA0o4HhDoAQgvMAE#v=onpage&q=tipos%20de%20gastos%20-%20gastos%20de%20distribuci%C3%B3n&f=true

Fajardo, M. S. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.

Galisteo Pradillo, I. (2015). *Aprovisionamiento, control de costes y gestión del alojamiento rural*. Madrid: Elearning Editorial. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=73xXDwAAQBAJ&pg=PA200&dq=definici%C3%B3n+gastos+financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjZ2uL3qp_1AhXGc98KHQrIDrcQ6AEILjAB#v=onpage&q=definici%C3%B3n%20gastos%20financieros&f=true

GAVIÑO, O. F. (2016). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO LA VICTORIA*. LIMA - PERU: UNIVERSIDAD SAN MARTIN DE PORRES.

Giuseppina, D. R. (2016). El cooperativismo de ahorro y crédito en el Ecuador. *Revista de Idelcoop*, 2.

González, S. (2009). *Manual de Fórmulas Financiera*. México: Alfaomega.

Laporta Pomi, R. (2016). *Costos y gestión empresarial*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=uqYwDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=GESTION+DE+COSTOS+POR+SERVICIOS&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiX-dHdvcXkAhWu2FkKHx2iDNgQ6AEIJzAA#v=onpage&q=GESTION%20DE%20COSTOS%20POR%20SERVICIOS&f=true>

Ley de Economía Popular y Solidaria. (16 de 03 de 2019). *EconomiaSolidaria.org*. Recuperado el 2014 de 04 de 28, de http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf

López Alcántara, M., & Gómez Agundiz, X. (2018). *Gestión de costos y precios*. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=cUJqDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiyNzyg_rkAhUxq1kKHeTkA74Q6AEILjAB#v=onpage&q=costos&f=true

Magallón, R. (2015). *Costos de comercialización*. México: Instituto Mexicano de contadores Públicos. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=kpaADgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiyNzyg_rkAhUxq1kKHeTkA74Q6AEIVDAH#v=onpage&q=costos&f=true

MIES. (03 de marzo de 2015). *Inclusion.gob*. Obtenido de https://www.inclusion.gob.ec/http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf

- Ochoa A. (2005). *Administración Financiera*. México: McGraw-Hill /Interamericana.
- Rivero Zanattta, J. P. (2015). *Costos y presupuestos*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=WxmNDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Definición+de+costos+y+gastos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjOG90JflAhUBWqwKHXa_CP4ChDoAQg7MAM#v=onepage&q=Definición%20de%20costos%20y%20gastos&f=true
- Rojas Cataño, M. d. (2015). *Contabilidad de costos en industrias de transformación*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=QgZ3DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjjyNzyg_rkAhUxq1kKHeTkA74Q6AEIOzAD#v=onepage&q=costos&f=true
- SEPS. (2016). *El Sector Económico Popular y Solidario*. Quito: Boletín de Coyuntura. SEPS,
- S. d. (2019). *REGLAMENTO A LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA*. Quito.
- Sinisterra Valencia, G., & Polanco, L. E. (2016). *Contabilidad administrativa*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=Bq9JDwAAQBAJ&pg=PT115&dq=definición%20de%20costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj8youUi6DIAhXhpVvKkHqNvB9cQ6AEIXzAJ#v=onepage&q=definición%20de%20costos&f=true>
- SRI. (28 de 01 de 2019). *www.sri.gob.ec*. Obtenido de Servicio de Rentas Internas: <file:///C:/Users/Javir/Downloads/Art%209%20Exenciones.pdf>
- Telégrafo. (10 de 08 de 2017). Los Bancos Comunales. *Los Bancos Comunales*, pág. 1.
- Toro López, F. (2016). *Costos A B C y Presupuestos*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=5fa2DQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiCs5jFjYzIAhWvslkKHcJaBCK4ChDoAQhCMAQ#v=onepage&q=costos&f=true>
- VALVERDE, J. C. (2020). *DIAGNÓSTICO Y EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAPCE-YANTZAZA*. CUENCA: UNIVERSIDAD POLITECNICA SALESIANA.
- Vélez, C. V., Zarate, C., & Villegas, C. (2016). *Estrategias para la sostenibilidad financiera*. Colombia: EdeE .
- VILLEGAS, C. F. (06 de 2002). *FIJACIÓN DE PRECIOS Costo Plus (Costo más margen) y Target Costing (Costeo Objetivo)*. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000200001#:~:text=El%20enfoque%20de%20Cost%2DPlus,decisi%C3%](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000200001#:~:text=El%20enfoque%20de%20Cost%2DPlus,decisi%C3%92)

B3n% 20de% 20fijaci% C3%B3n% 20de% 20precios.&text=El% 20reto% 20para% 20la
% 20organizaci% C3%B3n, valor% 20y% 20el% 20mejoramiento% 20co
Zambrano, P. E. (2013). *Macroeconomía*. Quito: Ediciones Killari.