



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TESIS PREVIO LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
INGENIERA EN FINANZAS, CONTADOR PÚBLICO AUDITOR**

**TEMA: “DIAGNOSTICO FINANCIERO Y PROPUESTA DE
MEJORAMIENTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
MUSHUK KAWSAY LTDA., CON APLICACION DEL SISTEMA PERLAS”**

AUTORA: PEÑAFIEL CRUZ YESSICA ISABEL

DIRECTOR: ING. CUENCA VICTOR

COORDIRECTOR: ECO. MARCELO CRUZ

SANGOLQUÍ, MARZO DE 2015

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS-ESPE
 INGENIERIA EN FINANZAS Y AUDITORIA CPA
CERTIFICADO DE TUTORIA

DIRECTOR: ING. VICTOR CUENCA

CODIRECTOR: ECO. MARCELO CRUZ

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado "Diagnostico financiero y propuesta de mejoramiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay Ltda., con aplicación del sistema perlas" realizado por Yessica Isabel Peñafiel Cruz, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple con las normas estatutarias establecidas por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.

Debido a que el presente trabajo de grado cumple con una investigación y análisis profunda y adecuada sobre el tema ya mencionado se recomienda su posterior publicación.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf). Autorizan a Yessica Isabel Peñafiel Cruz que lo entregue al Ing. Álvaro Carrillo, en su calidad de Director de Carrera.

Sangolquí, Marzo de 2015


 Ing. Victor Cuenca


 Eco. Marcelo Cruz

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS-ESPE

INGENIERIA EN FINANZAS Y AUDITORIA CPA
INGENIERIA EN FINANZAS Y AUDITORIA CPA

AUTORIZACION DE PUBLICACION
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Ys. Yessica Isabel Peñafiel Cruz

Yessica Isabel Peñafiel Cruz

DECLARO QUE:

La tesis de grado denominada "Diagnostico financiero y propuesta de mejoramiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay Ltda., con aplicación del sistema perlas", ha sido desarrollada con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de tercero, conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto del grado en mención.

Sangolquí, Marzo de 2015


Yessica Isabel Peñafiel Cruz

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS-ESPE


INGENIERIA EN FINANZAS Y AUDITORIA CPA

AUTORIZACION DE PUBLICACION

Yo, Yessica Isabel Peñafiel Cruz

Autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, la publicación en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo “Diagnostico financiero y propuesta de mejoramiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay Ltda., con aplicación del sistema perlas” cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoria.

Sangolquí, Marzo de 2015


Yessica Isabel Peñafiel Cruz

DEDICATORIA

Este trabajo primeramente le dedico a Dios por darme fuerza y sabiduría para cumplir con este objetivo tan anhelado.

El presente trabajo lo dedico a mi hija Narváez Naomi, por ser mi pilar principal para darme fortaleza y poder seguir adelante y triunfar en mis metas propuestas.

A mi madre Rosa Cruz y a mis hermanos Walter, Orlando y Martha por su apoyo y comprensión incondicional durante todo el periodo académico.

A mi tía Mirian y Teresa por darme las fuerzas necesarias y su apoyo total para concluir con este proyecto.

A toda mi familia que estuvo involucrado en este proyecto por brindarme su confianza e impulsarme a finiquitar con esta meta que tanto he deseado.

Yessica

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme dado la vida y por las bendiciones que recibo diariamente.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE y a sus docentes que brindaron todos los conocimientos para hacer de mí una profesional.

A mis profesores Ing. Víctor Cuenca y Eco. Marcelo Cruz por darme todo su apoyo, conocimientos, amistad y en especial por haberme tenido paciencia durante todo este proceso de elaboración de la tesis.

A la Gerente Dalia Hinojosa por abrirme sus puertas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay, para la realización del presente estudio.

Gracias a todos

INDICE DE CONTENIDOS

CERTIFICADO	i
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACION.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
INDICE DE CONTENIDOS.....	vi
RESUMEN EJECUTIVO	xii
EXECUTIVE SUMMARY.....	xiv
CAPÍTULO I.....	1
1. ASPECTOS GENERALES	1
1.1. Cantón Francisco de Orellana	1
1.2. Marco Legal	3
1.3. Historia de la apertura del sistema financiero en el cantón:.....	9
Instituciones financieras	9
1.3.1. Apertura del sistema financiero formal.....	10
1.3.2. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito COAC en el cantón	11
Francisco de Orellana.....	11
1.4. El mercado financiero en la provincia de Orellana	13
1.4.1. Cartera de Créditos en la Provincia de Orellana	14
1.4.1.1. Bancos	14
1.4.1.2. Cooperativas de ahorro y crédito	16
1.4.2. Captaciones en la Provincia de Orellana.....	18
1.4.2.1. Bancos por Cantones	18
1.4.2.2. Cooperativas de ahorro y crédito	20
1.4.3. Matriz de Resumen de Captaciones y Créditos.....	22
1.4.4. Servicios financieros que ofrecen las Cooperativas de	24
Ahorro y Crédito en el Cantón	24
1.4.4.1. Tipos de crédito y tasas de interés.....	24
1.4.5. Tipo de captaciones	28
1.4.6. Servicios Financieros	30

CAPITULO II.....	32
2. ANALISIS SITUACIONAL.....	32
2.1. Análisis externo.....	32
2.1.1. Macro ambiente.....	32
2.1.1.1. Entorno económico	32
2.1.1.2. Entorno político.....	39
2.1.1.3. Microambiente	41
2.1.1.4. Competencia.....	41
2.1.1.5. Mercado.....	52
2.2. Análisis interno	54
2.2.1. Área Administrativa	54
2.2.1.1. Misión.....	54
2.2.1.2. Visión	54
2.2.1.3. Valores Institucionales	55
2.2.1.4. Estructura Orgánica de la Cooperativa.....	55
2.2.1.5. Asamblea general de representantes de socios.....	56
2.2.1.6. Consejo de administración	56
2.2.1.7. Consejo de Vigilancia	57
2.2.2. Área Operativa	57
2.2.2.1. Gerencia	57
2.2.2.2. Departamento de Crédito y Cobranzas.....	57
2.2.3. Área Legal	58
2.2.3.1. Estatuto.....	58
2.2.3.2. Creación y reseña histórica de la COAC Mushuk Kawsay Ltda.	58
2.3. Determinación del FODA de la Cooperativa	59
CAPÍTULO III.....	60
3. ESTUDIO Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “MUSHUK KAWSAY LTDA.”	60
3.1. Sistema Perlas	60
3.1.1. Características	62
3.1.1.1. Protección.....	64
3.1.1.2. Estructura financiera efectiva.....	64

3.1.1.3.	Rendimiento y costos	64
3.1.1.4.	Liquidez.....	65
3.1.1.5.	Activos de buena calidad.....	66
3.1.1.6.	Señales de crecimiento	66
3.2.	Parámetros de Referencia.....	66
3.3.	Cálculo y Análisis de Resultados del Sistema PERLAS.....	67
	de la Cooperativa Mushuk Kawsay Ltda.	67
3.3.1.	Análisis Comparativo	69
3.3.1.1.	Protección.....	70
3.3.1.2.	Estructura Financiera.....	71
3.3.1.3.	Calidad de Activos	73
3.3.1.4.	Tasas de Rendimiento y Costos	73
3.3.1.5.	Liquidez.....	76
3.3.1.6.	Señales de Crecimiento	76
3.4.	Resumen de Fortalezas y debilidades bajo el Sistema Perlas	79
3.5.	Comparativo con los indicadores por medio del segmento.....	80
CAPÍTULO IV		82
4.	PROPUESTA DE MEJORAMIENTO	82
4.1.	Objetivo.....	82
4.1.1.	Planeación Financiera	83
4.1.1.1.	Matriz de Objetivos Financieros	84
4.1.2.	Proyección financiera.....	86
4.1.2.2.	Balance General y Estado de Resultado proyectado	90
CAPITULO V.....		96
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	96
5.1.	Conclusiones	96
5.2.	Recomendaciones.....	97
BIBLIOGRAFÍA.....		98

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Clasificación de segmentación de cooperativas	7
Tabla 2 Segmentos del sector financiero popular y solidario	8
Tabla 3 Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Orellana.....	11
Tabla 4 Colocaciones Bancos Públicos y Privados en Orellana	15
Tabla 5 Colocaciones de Cooperativas en Orellana.....	17
Tabla 6 Captaciones Bancos Públicos y Privados en Orellana.....	19
Tabla 7 Captaciones de las Cooperativas en Orellana	21
Tabla 8 Captaciones y Colaciones en Orellana.....	23
Tabla 9 Montos, plazos, formas de pago, tasa de interés, garantías, y encaje de créditos.....	27
Tabla 10 Tasa de Interés Ahorro a la Vista.....	28
Tabla 11 Depósitos a Plazo fijo COAC Francisco de Orellana Ltda.	29
Tabla 12 Depósitos a Plazo fijo COAC Coca Ltda.....	29
Tabla 13 Depósitos a Plazo fijo COAC 29 de Octubre Ltda.	29
Tabla 14 Depósitos a Plazo fijo COAC Mushuk Kawsay Ltda.	30
Tabla 15 Servicios Financieros de las Cooperativas que ofrecen en Orellana	31
Tabla 16 Análisis Vertical año 2014 Bancos de la Provincia de Orellana.....	43
Tabla 17 Análisis Vertical año 2014 Cooperativas en la Provincia de Orellana	45
Tabla 18 Análisis Horizontal año 2014 - Bancos de la Provincia de Orellana	48
Tabla 19 Análisis Horizontal año 2014 Cooperativas en la Provincia de Orellana ..	51
Tabla 20 Evolución inter-censal de la PEA, PET, Tasa bruta de.....	52
Tabla 21 Matriz FODA	59
Tabla 22 Estadísticas de la Membresía	61
Tabla 23 Metas del sistema de monitoreo Perlas	67
Tabla 24 Resultado análisis comparativo.....	68
Tabla 25 Matriz FODA del Sistema Perlas.....	79
Tabla 26 Comparativo por medio del segmento	80
Tabla 27 Matriz de objetivos financieros.....	84
Tabla 28 Cálculo reducción de Morosidad alta.....	86
Tabla 29 Cálculo Nuevos Gastos	87
Tabla 30 Cálculo Disminución activos improductivos	87

Tabla 31 Cálculo de las provisiones de cuentas incobrables	88
Tabla 32 Cálculo de reducción de pago depósitos a plazo.....	89
Tabla 33 Cálculo de incremento de aportaciones	89
Tabla 34 Proyección Financiera de Balance General	91
Tabla 35 Proyección Financiera de Estado de Resultado	93
Tabla 36 Análisis comparativo con el plan de mejora	94

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Mapa Político del Cantón Francisco de Orellana.	2
Figura 2. Tendencia del índice de Riesgo país Ecuador y América Latina	34
Figura 3. Inflación Anual	35
Figura 4. Producto Interno Bruto PIB	37
Figura 5. Tasas de Interés activas efectivas máximas y referenciales	38
Figura 6. Tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo	39
Figura 7. Actividades en la Cantón Francisco de Orellana.	53
Figura 8. Estructura orgánica	55

RESUMEN EJECUTIVO

El Cantón Francisco de Orellana fue creado el treinta de abril del año mil novecientos sesenta y nueve. En el sector financiero de este cantón funcionan cuatro Bancos privados, un Banco Público y ocho Cooperativas de Ahorro y Crédito locales y externas, dentro de este cantón las cooperativas que más sobresalen son la Coca, Mushuk Kawsay y 29 de Octubre, las mismas que aportan al desarrollo económico de la provincia. Para realizar el presente trabajo se ha seleccionado a la Cooperativa Mushuk Kawsay, la misma que fue creada en la ciudad de Francisco de Orellana el veinte de diciembre del dos mil cinco, que tiene al treinta y uno de diciembre del dos mil catorce, \$2.367.137 en Activos y seis mil quinientos socios. Se ha realizado un diagnóstico financiero y se ha propuesto un plan de mejora para ser aplicado en el año dos mil quince. Las principales oportunidades externas que tiene la cooperativa de ahorro y crédito se relacionan con una tasa de inflación controlada, el producto interno bruto esta con una tendencia de crecimiento y la actividad económica se encuentra activa, además que existe un nuevo marco legal que regula a las entidades del sector financiero popular y solidario. El Sistema Perlas de acuerdo con el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU es una herramienta de administración ejecutiva además posee ratios financieros y parámetros de comparación recomendados. En este estudio se aplicó el sistema Perlas, a los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito MUSHUK KAWSAY Ltda., correspondiente a los años dos mil trece y dos mil catorce. Una vez que se realizó el análisis financiero se determinó las principales Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas de la Cooperativa.

Se encontró cinco principales debilidades: alta morosidad (16.95%) activos improductivos (21.63%), no cuenta con suficiente provisión para préstamos incobrables menores a doce meses (18.75%), elevado costo financiero a depósito a plazo (9.96%) y bajo crecimiento en aportaciones de socios (11.85%). Se propone un plan de mejoramiento a ser aplicado en el año dos mil quince, que tiene como principal objetivo. Reducir el índice de morosidad en un veinte por ciento con reestructuración de créditos y aplicación de juicios de coactivas. Bajar los activos improductivos en un treinta por ciento e invertir en cartera de microcrédito. Incrementar las provisiones de créditos incobrables en un dos por ciento sobre el valor de la cartera de crédito. Disminuir la tasa pasiva en depósitos a plazo fijo mediante una negociación personalizada para bajar el elevado costo financiero.

Para el bajo crecimiento de certificados de aportación se implementara mediante resolución de la asamblea, un incremento de quince dólares por socio. Las medidas planteadas permitirán que la Cooperativa en estudio mejore sus indicadores financieros y cumpla con sus expectativas.

Palabras clave:

Sistema Perlas

Cooperativas de Ahorro y Crédito

Indicadores Perlas

Economía Popular y Solidaria

Estados financieros

EXECUTIVE SUMMARY

Francisco de Orellana Canton was established on April 30 of the year 1969. In the financial sector this canton four private banks, a Public Bank eight Unions Credit Local and external work, inside this canton cooperatives that stand out are the Coca Mushuk Kawsay and October 29, the same contributing to the economic development of the province. To make this work we have selected the Cooperative Mushuk Kawsay, the same that was created in the town of Francisco de Orellana on December 20, two thousand and five, which has at December 31 of two thousand and fourteen, \$ 2,367,137 in assets and six thousand members.

There has been a financial diagnosis and proposed an improvement plan to be implemented in the year two thousand and fifteen. The main external opportunities for the credit union relating to controlled inflation rate, gross domestic product was a trend of growth and economic activity is active, also that a new legal framework governing the financial sector entities in the popular and solidarity.

The Pearl system according to the World Council of Credit Unions WOCCU is a tool of executive management also has financial ratios and parameters recommended comparison. In this study the Pearl system was applied to the financial statements of the credit union Mushuk KAWSAY Ltda., Corresponding to years two thousands thirteen two thousand and fourteen. Once the financial analysis was performed major Strengths, Weaknesses, Opportunities and Threats of the Cooperative was determined.

High delinquency (16.95%) unproductive (21.63%) assets, does not have sufficient provision for children under bad loans to twelve months (18.75%), high financial cost term deposit (9.96%) and low growth: five major weaknesses were found in members' shares (11.85%). An improvement plan to be implemented in the year two thousand and fifteen whose main objective is proposed. Reduce the delinquency rate by twenty percent loan restructuring and implementation of judgments of coercive. NPAs down by thirty percent and invest in microcredit portfolio. Increase provisions for bad loans by two per cent on the value of the loan portfolio. Reduce the deposit rate on deposits with personalized negotiation to lower the high financial cost.

For the low growth of share certificates is implemented by decision of the assembly, an increase of fifteen dollars per member. The measures proposed will enable the Cooperative study to improve its financial ratios and meet your expectations.

Keywords:

Pearls System

Savings and Credit Cooperative

Pearls Indicators

Popular and Solidarity Economy

Financial Statements

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1. Cantón Francisco de Orellana

El cantón Francisco de Orellana, fue creado con Registro Oficial N° 169 con fecha del 30 de abril del año 1969, tiene una superficie de 7.079,38 km², en el censo del año 2010 realizado se conoce que Orellana tiene un total de 72.795 habitantes, de los cuales 40.730 habitantes (55.95%) están ubicados el área urbana y 32.065 en el área rural (44.05%). La tasa de crecimiento poblacional anual es del 6.11% (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010a).

En la región amazónica los grupos étnicos que existen son: mestizos, indígenas, afroecuatorianos, montubios y otros. Además están asentadas tres nacionalidades indígenas ancestrales: kichwas amazónicos, waoranis y shuar. Es parte de la provincia de Orellana, siendo cabecera provincial y cantonal; denominada Puerto Francisco de Orellana, también conocida como Coca, se encuentra junto a la confluencia del río Coca, río Payamino y el río Napo, el clima es muy húmedo tropical, temperatura promedio anual 26° C.

Los límites cantonales son:

- Norte: con la provincia de Sucumbíos y el cantón Joya de los Sachas.
- Sur: con las provincias de Napo y Pastaza y el cantón Aguarico
- Este: con el cantón Aguarico.
- Oeste: con el cantón Loreto y la provincia de Napo

División Territorial cantonal

- Parroquia urbana: Puerto Francisco de Orellana, con 29 barrios y seis zonas territoriales. Además, existe una zona periurbana.
- Barrios urbanos: Barrio Central, Unión y Progreso, Cambahuasi, 30 de Abril, 24 de Mayo, Conhogar, 12 de Noviembre, La Florida, Santa Rosa, 20 de Mayo, Las Américas, Ñucanchi huasi, Turismo Ecológico, Luis Guerra, Los Sauces, Los Ceibos, Los Rosales, Perla Amazónica, 28 de Marzo, Río Coca, 27 de Octubre, Paraíso Amazónico, 6 de Diciembre, Julio Llori, Moretal, Flor del Pantano, Flor de Oriente, Nuevo Coca y Unión Imbabureña.
- Zona periurbana: Domingo Playa, San José del Coca, Amarum Mesa (comunidades indígenas pasando el Río Coca)
- Parroquias Rurales: La provincia está conformada por once parroquias rurales: El Dorado, Taracoa, Dayuma, Inés Arango, García Moreno, La Belleza, Nuevo Paraíso, San José de Guayusa, San Luis de Armenia, Alejandro Labaka y El Edén (Castillo, 2009).

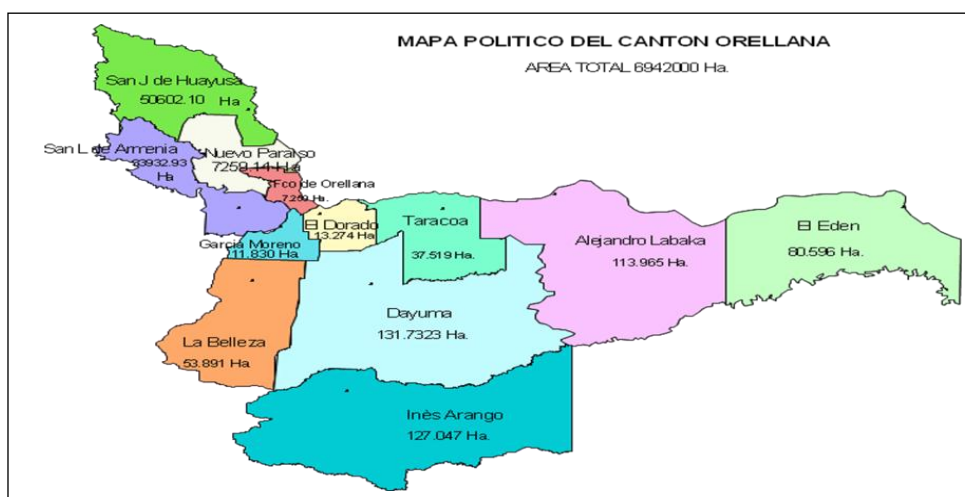


Figura 1. Mapa Político del Cantón Francisco de Orellana.

Fuente: Gobierno Municipal de Orellana

1.2. Marco Legal

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito COACs, anteriormente, estuvieron regidas por la Ley de Cooperativas publicada en el Registro Oficial 123 de 20 de septiembre de 1966 y algunas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, publicada en el Registro Oficial Suplemento 439 del 12 de mayo 1994. Es decir, la normativa legal reconocía dos tipos de Cooperativas de Ahorro y Crédito, la reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES (ex Ministerio de Bienestar Social) y las controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, que tenían un estatus de supervisión más fuerte y estaban mejor posicionadas en el mercado.

La aprobación de la Nueva Constitución significó el reconocimiento del sector cooperativo como parte de la economía popular y solidaria, tal como lo establece el artículo 283, sobre las formas de organización económica:

“El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios”

En el artículo 309, sobre la composición del sector financiero y el control y supervisión de las mismas, señala:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones

Y el artículo 311 sobre la conformación del sector financiero popular y solidario dispone:

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

Por lo cual, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, donde las Cooperativas de Ahorro y Crédito COACs pasan a ser reguladas por una sola ley, la misma que fue publicada en el Registro Oficial No. 444 del 10 de mayo del 2011, posteriormente se publica en el Registro Oficial Suplemento 648 de 27 febrero de 2012 el Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Desde el 5 de junio del 2012 el control de la Económica Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario está a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

La Junta de Política Regulación Monetaria y Financiera es responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores regulado, de acuerdo a las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Registro Oficial No. 332 de 12 de Septiembre del 2014 (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).

La normativa legal del Sector Financiero Popular y Solidario se basa, principalmente, en:

- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario
- Reglamento de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario

En el Código Orgánico Monetario Financiero, Art. 163.- Sector Financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014):

1. Cooperativas de ahorro y crédito;
2. Cajas centrales;
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancarios, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras

calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de sus competencia.

También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

De acuerdo con el Código Orgánico Monetario y Financiero, artículo 445:

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principio establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

En el artículo 447 de la Ley Orgánico Monetario y Financiero que indica lo siguiente (Asamblea Nacional del Ecuador, 2011):

Art. 447 Capital social y segmentación. El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicaran en los segmentos que la junta determine. El segmento con mayores activos del sector

financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América). Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

La SEPS realizó una clasificación de segmentación para cada cooperativa de acuerdo a las resoluciones de la Junta No.JR-STE-2012-003 y la No. JR-STE-2012-004, del 29 de octubre de 2012 y del 26 de diciembre del 2012, respectivamente (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2012). Sobre la generación de 4 segmentos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y como se procederá a la supervisión y control de las mismas. Tal como lo indica la siguiente tabla:

Tabla 1

Clasificación de segmentación de cooperativas

Segmento	Activos USD	Cantones	Socios/as
Segmento 1	0 – 250.000,00	1	Más de 700
Segmento 1	0 – 1.100.000,00	1	Hasta 700
Segmento 2	250.000,01 - 1.100.000,00	1	Más de 700
Segmento 2	0 – 1.100.000,00	2 o más	Sin importar el número de socios/as
Segmento 2	1.100.000,01 – 9.600.000,00	Sin importar el número de cantones en que opera	Hasta 7.100
Segmento 3	1.100.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	Más de 7.100
Segmento 3	9.600.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	Hasta 7.100
Segmento 4	Las COACs que hasta el 31 de diciembre del 2012 fueron reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros		

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2012)

Actualmente está vigente una nueva resolución emitida por la Junta de Regulación Monetaria Financiera No.JR-038-2015- publicada el 13 de febrero del 2015 (Junta de Regulación Monetario Financiera, 2015a).

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

Tabla 2

Segmentos del sector financiero popular y solidario

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

Fuente: Junta de Regulación Monetario Financiera (2015a)

Artículo 2.- Las entidades de los segmentos 3,4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentaran adicionalmente de acuerdo al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados.

Los indicadores financieros, se exponen en el artículo 85 de la Ley, de la misma manera se plantean que se establecerán de acuerdo a las particularidades de cada segmento. El artículo manifiesta que:

Art. 85.- Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las

regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia Financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de Liquidez;
- e) Desempeño Social; y,
- f) Transparencia.

Sin embargo, dado que la actualmente, ni la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, ni la Junta de Regulación han dictado normas sobre los indicadores financieros, para el desarrollo del presente trabajo, se utilizará la metodología de los Indicadores PERLAS del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, cuyas siglas en inglés es WOCCU. Por ser una metodología internacional y probada en otros lugares de América Latina, que ha solventado muchos de los requerimientos.

1.3. Historia de la apertura del sistema financiero en el cantón:

Instituciones financieras

1.3.1. Apertura del sistema financiero formal

La apertura del sistema financiero en el cantón Francisco de Orellana se dio desde los inicios del proceso de colonización a la Amazonía ecuatoriana, es decir, desde los años 70. Es el Estado desarrollista que impulsa la colonización, pero también la apertura de nuevos espacios de producción agrícola, y lo hace a través de proyectos, que tienen como fin entregar tierra, capacitar y modernizar al agricultor, así como entregar créditos para generar incrementos importantes de producción agropecuaria.

En este contexto es el Banco Nacional de Fomento BNF, la primera institución financiera que aparece en apoyo del agricultor y de la modernización de la provincia, que abrió sus oficinas el 30 de abril de 1975.

Posteriormente pasará más de una década para que el Banco Internacional apertura sus oficinas, el 25 de agosto de 1987. El Banco Nacional de Fomento y Banco internacional abre sus puertas en el cantón Joya de los Sachas en el 2009. Incluso el BNF va a generar un proceso más extensivo de atención, y abrirá oficinas en la parroquia rural de Dayuma el 08 de agosto del 2008 y el cantón de Loreto el 12 de Mayo del 2007.

A inicios del presente siglo, exactamente, el 31 de octubre del 2001 es el Banco del Pichincha apertura la Agencia Coca, de la misma manera va abrir otra agencia en el cantón Joya de los Sachas. Lo que nos indica que cada 13 o 14 años se apertura agencias y sucursales del mercado formal financiero en el cantón. Pero es en los dos

últimos años donde se hacen presentes dos bancos: Banco de Guayaquil y Banco del Austro; el primero en el año 2013 y el segundo a inicios del año 2014.

Todas estas instituciones financieras están reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, y tienen las sedes principales en las ciudades más grandes del país.

1.3.2. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito COAC en el cantón

Francisco de Orellana

De acuerdo a un boletín publicado por la SEPS, se registran 987 cooperativas de ahorro y crédito de los cuatro segmentos a nivel nacional (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013).

En la provincia de Orellana existen ocho cooperativas que aperturan sus oficinas y agencias en la provincia, Las cooperativas que más sobresalen es la Coca, Mushuk Kawsay y 29 de Octubre.

Tabla 3

Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Orellana

PROVINCIA	COOPERATIVAS	FECHA CREACION	ORIGEN
ORELLANA	COOP. DE AHORRO Y CREDITO COCA LTDA	19 enero 1998	COCA
	COOP. DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK KAWSAY LTDA.- ORELLANA	24 diciembre 2005	COCA
	COOP. DE AHORRO Y CREDITO FRANCISCO DE ORELLANA	17 noviembre 2006	COCA
	COOP. DE AHORRO Y CREDITO CRECIENDO JUNTOS LTDA.	3 julio 2008	COCA

COOP. DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE	24 octubre 2002	QUITO
COOP. DE AHORRO Y CREDITO COODESARROLLO	02 junio 2004	QUITO
COOP. DE AHORRO Y CREDITO 23 DE MAYO LTDA.	Septiembre 2005	QUITO
COOP. DE AHORRO Y CREDITO COOPAC	14 abril 2010	AMBATO

Fuente: Cooperativas de ahorro y crédito

Las COACs en el cantón, tienen origen local y externo, de otros lugares del país. Las de origen local son: Coca Ltda., Mushuk Kawsay, Francisco de Orellana, Cámara de Comercio Joya de los Sachas Ltda., y Creciendo Juntos. Las COACs externas son: 29 de Octubre, 23 de Mayo Ltda., CODESARROLLO y COOPAC. Todas ellas pertenecen o están reguladas por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.

Desde el año 1998 se empiezan a establecer las COACs dentro del cantón. La primera cooperativa en formarse es la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coca Ltda., cuya personería jurídica se obtiene el 19 de enero de 1998. Pero es a inicios del presente siglo cuando se empieza a consolidar el proceso cooperativo o de la economía popular y solidaria financiera.

En el año 2002 se apertura agencias de las cooperativas 29 de Octubre e Ilalo Ltda., desde la provincia de Pichincha. El 24 de diciembre del 2005 se crea la Cooperativa Mushuk Kawsay, con capitales de agricultores, especialmente cafetaleros. En septiembre del 2005 abre su agencia la Cooperativa 23 de Mayo Ltda. El 15 de noviembre del 2006 empieza a funcionar la Cooperativa Francisco de Orellana y el 14 de abril 2010 apertura la Cooperativa Campesina COOPAC. Y

finalmente se generan dos cooperativas, Creciendo Juntos el 3 de julio del 2008 en el cantón y Cámara de Comercio de la Joya de los Sachas en el año 2010, el 2 de junio del 2004 se apertura una agencia de la Cooperativa del Desarrollo de los Pueblos CODESARROLLO, la misma que bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, y pasa a ser parte del sector formal financiero, y en el año 2014 se convertirá en el BANCODESARROLLO, en este mismo cantón.

1.4. El mercado financiero en la provincia de Orellana

Al estudiar el mercado financiero se establece que está constituido por los mercados: Monetario, Capitales, Divisas, Metales y Derivados Financieros.

El mercado monetario está constituido por bancos tanto públicos como privados y cooperativas de ahorro y crédito y se caracterizan generalmente por realizar inversiones de corto plazo. Con respecto al mercado de capitales es el habilitante para la negociación de bonos con renta fija y acciones de renta variable siendo este mercado de largo plazo. El mercado de Divisas nos facilita la compra y venta de las diferentes monedas con lo cual se agiliza la gestión financiera de instituciones y empresas, en lo relacionado al mercado de metales nos permite las transacciones de oro, cobre, plata etc., como una alternativa de inversión para las instituciones financieras cuando existe excedente de flujo de efectivo y el mercado de derivados financieros que se caracteriza por la contratación de seguros para las transacciones que se realizan en el mercado financiero.

En la Provincia de Orellana únicamente se realiza operaciones de mercado monetario, relacionando con la captación de fondos y colocación de operaciones de crédito.

1.4.1. Cartera de Créditos en la Provincia de Orellana

1.4.1.1. Bancos

La provincia de Orellana está constituida por 4 cantones que son: el Cantón Orellana como cabecera cantonal, el cantón Joya de los Sachas, Loreto y Aguarico. En la presente investigación se determina que en el Cantón Orellana operan los Bancos Guayaquil, Internacional, Pichincha, Codesarrollo y Fomento. De acuerdo con la actividad productiva todas las instituciones financieras ofrecen créditos como: de consumo, microcrédito, vivienda y comercial, a excepción de los Bancos Guayaquil y Fomento no ofrecen el crédito de Vivienda.

La Cartera total colocado por los bancos sin clasificar es de \$ 92.058 mil y su estructura para el Banco del Pichincha es de \$ 33.313 mil que representa el 36.19%, a continuación se ubica en la Banco Internacional con \$ 25.556 mil equivalente al 27.76% seguido por el Banco Nacional de Fomento con una cartera de \$ 22.554 mil que corresponde al 24.50%, para el Banco del Guayaquil la cartera es de \$ 7.684 mil con participación del 8.35% y por último se encuentra el Banco Codesarrollo con una cartera de \$ 2.949 mil equivalente al 3.20% del total de la cartera (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013 y 2014).

Tabla 4 Colocaciones Bancos Públicos y Privados en Orellana

				2013				2014			
ENTIDAD	PROVINCIA	CANTON	CARTERA	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	TOTAL	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	TOTAL
				31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	DE ORELLANA	ORELLANA	CONSUMO	2.992.376,92	157,61	1.161,73	2.993.696,26	3.771.444,76	8.953,03	5.949,06	3.786.346,85
			MICROCREDITO	82.958,30	0,00	0,00	82.958,30	190.612,84	6.195,11	1.667,73	198.475,68
			COMERCIAL	2.101.482,70	0,00	0,00	2.101.482,70	3.644.914,76	46.132,19	8.659,41	3.699.706,36
			Total DE ORELLANA	5.176.817,92	157,61	1.161,73	5.178.137,26	7.606.972,36	61.280,33	16.276,20	7.684.528,89
BANCO INTERNACIONAL S.A.	DE ORELLANA	LA JOYA DE LOS SACHAS	CONSUMO	744.003,44	1.548,24	2.883,96	748.435,64	870.544,14	8.006,86	3.851,98	882.402,98
			MICROCREDITO	139.979,83	0,00	4.154,77	144.134,60	124.878,59	1.086,44	4.020,06	129.985,09
			VIVIENDA	695.796,82	1.363,90	910,93	698.071,65	491.378,12	4.289,48	2.711,60	498.379,20
			COMERCIAL	7.607.856,12	78.130,42	24.882,57	7.710.869,11	6.248.024,26	89.998,68	34.419,29	6.372.442,23
		Total DE JOYA DE LOS SACHAS	9.187.636,21	81.042,56	32.832,23	9.301.511,00	7.734.825,11	103.381,46	45.002,93	7.883.209,50	
		ORELLANA	CONSUMO	1.828.082,02	33.423,90	4.051,67	1.865.557,59	1.706.366,78	35.772,92	6.682,76	1.748.822,46
			MICROCREDITO	110.421,82	3.473,10	18.602,77	132.497,69	38.836,10	0,00	381,01	39.217,11
			VIVIENDA	962.636,44	7.588,70	4.375,70	974.601,84	515.515,99	3.696,92	290,51	519.503,42
			COMERCIAL	15.994.333,80	153.162,46	46.172,53	16.193.668,79	15.127.945,57	105.096,53	132.618,68	15.365.660,78
		Total DE ORELLANA	18.895.474,08	197.648,16	73.203,67	19.166.325,91	17.388.664,44	144.566,37	139.972,96	17.673.203,77	
Total BANCO INTERNACIONAL S.A.	28.083.110,29	278.690,72	106.035,90	28.467.836,91	25.123.489,55	247.947,83	184.975,89	25.556.413,27			
BANCO PICHINCHA C.A.	DE ORELLANA	LA JOYA DE LOS SACHAS	CONSUMO	3.896.235,17	40.773,89	10.144,06	3.947.153,12	4.843.162,82	37.963,64	13.512,77	4.894.639,23
			MICROCREDITO	630.242,81	0,00	6.531,62	636.774,43	796.867,15	12.797,70	5.925,17	815.590,02
			VIVIENDA	115.191,07	0,00	0,00	115.191,07	146.496,78	0,00	0,00	146.496,78
			COMERCIAL	1.247.597,58	0,00	0,00	1.247.597,58	1.877.502,23	0,00	0,00	1.877.502,23
		Total DE JOYA DE LOS SACHAS	5.889.266,63	40.773,89	16.675,68	5.946.716,20	7.664.028,98	50.761,34	19.437,94	7.734.228,26	
		ORELLANA	CONSUMO	10.482.798,54	138.329,72	61.063,50	10.682.191,76	12.571.229,11	323.297,28	163.706,43	13.058.232,82
			MICROCREDITO	5.040.482,70	78.605,67	101.098,70	5.220.187,07	6.735.332,80	87.082,04	89.155,55	6.911.570,39
			VIVIENDA	308.790,98	0,00	8.485,56	317.276,54	265.550,27	0,00	8.485,56	274.035,83
			COMERCIAL	5.765.508,75	0,00	982,87	5.766.491,62	5.334.735,54	0,00	980,87	5.335.716,41
		Total DE ORELLANA	21.597.580,97	216.935,39	171.630,63	21.986.146,99	24.906.847,72	410.379,32	262.328,41	25.579.555,45	
Total BANCO PICHINCHA C.A.	27.486.847,60	257.709,28	188.306,31	27.932.863,19	32.570.876,70	461.140,66	281.766,35	33.313.783,71			
BANCO "DESARROLLO DE LOS PUEBLOS" S.A., BANCODESARROLLO	DE ORELLANA	ORELLANA	CONSUMO	0,00	0,00	0,00	0,00	2.209.448,91	38.003,07	7.776,30	2.255.228,28
			MICROCREDITO	0,00	0,00	0,00	0,00	25.893,38	0,00	0,00	25.893,38
			VIVIENDA	0,00	0,00	0,00	0,00	37.872,95	0,00	0,00	37.872,95
			COMERCIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	2.896.973,51	44.458,59	8.089,00	2.949.521,10
			Total DE ORELLANA	0,00	0,00	0,00	0,00	5.140.115,75	82.344,66	15.865,30	5.208.721,71
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	DE ORELLANA	LA JOYA DE LOS SACHAS	CONSUMO	51.072,01	9.775,11	1.254,85	62.101,97	0,00	0,00	0,00	
			MICROCREDITO	6.274.756,58	418.185,81	48.926,69	6.741.869,08	5.884.732,50	531.491,67	132.876,79	6.549.100,96
			COMERCIAL	669.861,73	14.212,10	16.177,89	700.251,72	411.503,69	14.129,80	13.869,49	439.502,98
			Total LA JOYA DE LOS SACHAS	6.995.690,32	442.173,02	66.359,43	7.504.222,77	6.296.236,19	545.621,47	146.746,28	6.988.603,94
		ORELLANA	CONSUMO	539.224,20	40.374,43	27.428,52	607.027,15	96.217,00	6.794,38	11.694,39	114.705,77
			MICROCREDITO	7.014.285,34	505.164,17	59.377,30	7.578.826,81	6.850.986,43	943.321,25	190.820,04	7.985.127,72
			COMERCIAL	4.267.311,01	122.249,70	100.566,49	4.490.127,20	4.946.192,71	132.797,91	56.909,51	5.135.900,13
			Total DE ORELLANA	11.820.820,55	667.788,30	187.372,31	12.675.981,16	11.899.396,14	1.082.913,54	259.423,94	13.235.733,62
		LORETO	MICROCREDITO	1.880.902,46	66.820,72	17.240,76	1.964.963,94	1.925.779,86	173.120,56	63.774,63	2.162.675,05
			COMERCIAL	278.510,28	9.999,94	3.338,62	291.848,84	151.868,46	8.236,01	7.510,41	167.614,88
Total DE LORETO	2.159.412,74	76.820,66	20.579,38	2.256.812,78	2.077.648,32	181.356,57	71.285,04	2.330.289,93			
Total BANCO NACIONAL FOMENTO	20.975.923,61	1.186.781,98	274.311,12	22.437.016,71	20.267.280,65	1.809.891,58	477.455,26	22.554.627,49			
TOTAL DE ORELLANA	81.722.699,42	1.723.339,59	569.815,06	84.015.854,07	88.465.592,77	2.624.718,99	968.562,70	92.058.874,48			

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

1.4.1.2. Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas que están realizando créditos en el cantón Orellana en primer lugar se ubica la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coca Ltda.

Con un total de cartera para el año 2014 de \$ 6.778 mil que equivale al 51,12% del total que colocan las cooperativas a continuación se ubica la Cooperativa 29 de Octubre con un cartera total \$ 3.704 mil, lo que representa un 27,94% de inmediato le sigue la Cooperativa Mushuk Kawsay \$2.049 mil equivalente al 15,45%, luego está la Cooperativa Francisco de Orellana con una cartera de \$ 610 mil que corresponde al 4,61% y en último lugar está la Cooperativa Creciendo Juntos con una cartera de \$ 115 mil en un porcentaje al 0,87% como conclusión en la Provincia de Orellana las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Bancos tanto públicos como privados han colocado un total de cartera \$ 105.317 mil en el año 2014, de los cuales \$13.258 mil lo que representa un 14,40% del total de cartera corresponde a créditos otorgados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito, mientras que \$ 92.058 mil equivalente al 85,60% es la cartera colocada, lo cual confirma que la participación de mercado en su mayor parte está siendo atendido por los bancos públicos y privados (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014).

Tabla 5 Colocaciones de Cooperativas en Orellana

ENTIDAD	PROVINCIA	CARTERA	2013				2014			
			CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	TOTAL	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	TOTAL
			31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	
MUSHUK KAWSAY	ORELLANA	CONSUMO	305.988,52	63.281,66	23.108,74	392.378,92	236.285,03	34.694,86	61.857,70	332.837,59
		MICROCREDITO	993.176,61	145.220,34	148.445,32	1.286.842,27	1.437.361,61	102.977,49	175.904,93	1.716.244,03
	TOTAL	1.299.165,13	208.502,00	171.554,06	1.679.221,19	1.673.646,64	137.672,35	237.762,63	2.049.081,62	
29 DE OCTUBRE	ORELLANA	CONSUMO	1.832.989,80	53.417,98	71.161,43	1.957.569,21	1.536.500,53	31.522,97	62.831,84	1.630.855,34
		MICROCREDITO	3.147.982,50	89.018,79	30.256,52	3.267.257,81	1.218.506,86	114.043,74	255.091,49	1.587.642,09
	VIVIENDA	522.677,98	73.109,30	8.853,57	604.640,85	408.383,71	59.229,31	18.843,28	486.456,30	
TOTAL	5.503.650,28	215.546,07	110.271,52	5.829.467,87	3.163.391,10	204.796,02	336.766,61	3.704.953,73		
FRANCISCO DE ORELLANA	ORELLANA	CONSUMO	362.898,00	22.571,42	17.974,64	403.444,06	277.578,83	5.182,99	5.481,32	288.243,14
		MICROCREDITO	276.239,72	37.841,45	22.905,16	336.986,33	288.438,81	20.460,49	13.801,82	322.701,12
	TOTAL	639.137,72	60.412,87	40.879,80	740.430,39	566.017,64	25.643,48	19.283,14	610.944,26	
COCA LTDA	ORELLANA	CONSUMO	1.469.766,12	65.681,56	58.150,55	1.593.598,23	2.533.681,31	64.109,90	41.394,62	2.639.185,83
		MICROCREDITO	3.070.457,36	250.596,59	336.709,31	3.657.763,26	3.533.262,94	228.085,18	236.941,79	3.998.289,91
	VIVIENDA	197.373,26	3.666,75	2.667,64	203.707,65	136.216,41	0,00	4.334,41	140.550,82	
TOTAL	4.737.596,74	319.944,90	397.527,50	5.455.069,14	6.203.160,66	292.195,08	282.670,82	6.778.026,56		
CRECIENDO JUNTOS	ORELLANA	MICROCREDITO	92.196,69	3.799,11	863,88	96.859,68	115.254,09	300,00	143,35	115.697,44
	TOTAL	92.196,69	3.799,11	863,88	96.859,68	115.254,09	300,00	143,35	115.697,44	
TOTAL ORELLANA			12.179.549,87	804.405,84	720.232,88	13.704.188,59	11.721.470,13	660.606,93	876.626,55	13.258.703,61

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y Cooperativas

1.4.2. Captaciones en la Provincia de Orellana

1.4.2.1. Bancos por Cantones

En el Artículo 194 Operaciones del Código Orgánico Monetario y Financiero, dispone que los bancos tanto públicos como privados realicen diferentes tipos captaciones para este estudio se toman en cuenta dos tipos de captaciones que son los plazos fijos y ahorro a la vista.

La entidad financiera que más sobresale en captaciones en el año 2014 es el Banco Internacional con un valor de \$ 30.823 mil, que representa el 42.13%, para el Banco del Pichincha es de \$ 22.356 mil que equivale el 30.56%, a continuación se ubica en la Banco Nacional de Fomento con \$ 14.692 mil que tiene una participación de 20,08% seguido por el Banco Codesarrollo con una captación de \$ 4.749 mil que corresponde al 6,49%, y el Banco del Austro capta es de \$ 544 mil equivalente a 0,74%. En la provincia de Orellana en el año 2014 se capta un valor de \$73.166 mil en los bancos públicos como privados (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014).

Tabla 6 Captaciones Bancos Públicos y Privados en Orellana

ENTIDAD	PROVINCIA	CANTON	TIPO DE DEPOSITO	2013		2014	
				NUMERO DE CLIENTES	SALDO	NUMERO DE CLIENTES	SALDO
				dic-13	dic-13	diciembre-2014	diciembre-2014
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	DE ORELLANA	LA JOYA DE LOS SACHAS	Depósitos de Ahorro	8.642	3.545.839,42	9.666	3.556.425,10
			Depósitos de Plazo Fijo	28	588.600,00	21	302.926,40
			Total LA JOYA DE LOS SACHAS	8.670	4.134.439,42	9.687	3.859.351,50
		LORETO	Depósitos de ahorro	2.214	751.373,92	2.990	887.733,12
			Depósitos de Plazo Fijo	0	0,00	5	26.900,00
			Total LORETO	2.214	751.373,92	2.995	914.633,12
		ORELLANA	Depósitos de ahorro	25.779	9.144.047,70	28.160	8.928.267,91
			Depósitos de Plazo Fijo	35	412.443,08	107	989.954,10
			Total ORELLANA	25.814	9.556.490,78	28.267	9.918.222,01
		Total DE BANCO NACIONAL DE FOMENTO				36.698	14.442.304,12
BP INTERNACIONAL	DE ORELLANA	LA JOYA DE LOS SACHAS	Depósitos de ahorro	3.663	5.719.104,61	3.786	6.316.931,91
			Depósitos de Plazo Fijo	113	1.476.038,15	165	1.371.663,92
			Total LA JOYA DE LOS SACHAS	3.776	7.195.142,76	3.951	7.688.595,83
		ORELLANA	Depósitos de ahorro	10.187	13.585.232,84	11.007	16.446.518,22
			Depósitos de Plazo Fijo	184	3.657.773,58	239	6.688.775,12
			Total ORELLANA	10.371	17.243.006,42	11.246	23.135.293,34
Total BP INTERNACIONAL				14.147	24.438.149,18	15.197	30.823.889,17
BP PICHINCHA	DE ORELLANA	LA JOYA DE LOS SACHAS	Depósitos de ahorro	4.400	4.191.602,24	4.695	4.697.135,91
			Depósitos de Plazo Fijo	76	1.293.319,02	64	868.304,58
			Total LA JOYA DE LOS SACHAS	4.476	5.484.921,26	4.759	5.565.440,49
		ORELLANA	Depósitos de ahorro	12.108	13.308.964,69	13.652	14.743.724,16
			Depósitos de Plazo Fijo	164	1.652.105,19	96	2.047.348,52
			Total ORELLANA	12.272	14.961.069,88	13.748	16.791.072,68
Total BP PICHINCHA				16.748	20.445.991,14	18.507	22.356.513,17
BP BANCODESARROLLO	DE ORELLANA	ORELLANA	Depósitos de ahorro	-	-	10.569	2.822.988,31
			Depósitos de Plazo Fijo	-	-	1.980	1.926.773,08
			Total ORELLANA	-	-	12.549	4.749.761,39
Total BP BANCODESARROLLO				-	-	12.549	4.749.761,39
BP AUSTRO	DE ORELLANA	ORELLANA	Depósitos de ahorro	-	-	749	537.525,53
			Depósitos de Plazo Fijo	-	-	1	7.000,00
			Total ORELLANA	-	-	750	544.525,53
Total BP AUSTRO				-	-	750	544.525,53
TOTAL CAPTACIONES ORELLANA				67.593	59.326.444,44	87.952	73.166.895,89

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

1.4.2.2. Cooperativas de ahorro y crédito

La cooperativa que se ubica en el primer lugar es la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coca Ltda.

Con un total de captación para el año 2014 de \$ 5.344 mil lo que equivale al 55,48% del total que captan las cooperativas a continuación se ubica la Cooperativa 29 de Octubre con un cartera total \$ 1.733 mil, lo que representa un 18,00% de inmediato le sigue la Cooperativa Mushuk Kawsay \$ 1.721 mil equivalente al 17,87%, luego está la Cooperativa Francisco de Orellana con una captación de \$ 725 mil que corresponde al 7,53% y en último lugar está la Cooperativa Creciendo Juntos con una captación de \$ 107 mil en un porcentaje al 1,12% como conclusión en la Provincia de Orellana los Bancos tanto públicos como privados y Cooperativas de Ahorro y Crédito han captado un total de \$ 82.800 mil en el año 2014, de los cuales \$9.633 mil lo que representa un 11,63% del total de captaciones de depósitos a plazo fijo y ahorro a la vista por las Cooperativas de Ahorro y Crédito, mientras que las captaciones de los bancos públicos y privados es de \$ 73.166 mil equivalente al 88,37% esto indica que estas entidades financieras son las que mayor captación tienen en la Provincia de Orellana (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014).

Tabla 7 Captaciones de las Cooperativas en Orellana

ENTIDAD	PROVINCIA	TIPO DE DEPOSITO	2013	2014
			31/12/2013	31/12/2014
MUSHUK KAWSAY	ORELLANA	AHORRO A LA VISTA	1.170.881,25	1.353.721,20
		PLAZO FIJO	294.711,94	368.119,00
		Total DE ORELLANA	1.465.593,19	1.721.840,20
29 DE OCTUBRE	ORELLANA	AHORRO A LA VISTA	2.566.627,71	1.181.328,03
		PLAZO FIJO	535.293,56	552.353,12
		Total DE ORELLANA	3.101.921,27	1.733.681,15
FRANCISCO DE ORELLANA	ORELLANA	AHORRO A LA VISTA	540.964,20	464.088,82
		PLAZO FIJO	267.140,85	260.975,68
		Total DE ORELLANA	808.105,05	725.064,50
COCA LTDA	ORELLANA	AHORRO A LA VISTA	3.787.170,00	3.904.016,79
		PLAZO FIJO	1.072.373,03	1.440.606,71
		Total DE ORELLANA	4.859.543,03	5.344.623,50
CRECIENDO JUNTOS	ORELLANA	AHORRO A LA VISTA	76.091,42	69.131,56
		PLAZO FIJO	27.276,14	38.862,48
		Total DE ORELLANA	103.367,56	107.994,04
TOTAL CAPTACIONES ORELLANA			10.338.530,10	9.633.203,39

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito

1.4.3. Matriz de Resumen de Captaciones y Créditos

La movilización del ahorro se refiere a la creación de instituciones seguras y sólidas, en donde los ahorrantes pueden hacer sus depósitos con la expectativa de que recibirán el pleno valor de sus fondos. En términos sencillos, la movilización del ahorro es la captación de depósitos del ahorro voluntario, su protección, administración y uso para financiar carteras de préstamos (World Council of Credit Unions, 2003).

En el año 2014 el total de captaciones realizada por las entidades que operan en la Provincia de Orellana alcanzan a \$ 82.800 mil y de los cuales 88,37% comprenden a Bancos y 11,63% corresponden a Cooperativas. De los recursos captados en la provincia se han colocado en operaciones de crédito \$ 30.662 mil de los cuales el 63,22% fue efectuado por los Bancos y el 36,78% por las cooperativas de ahorro y crédito.

Con relación a la % de intermediación financiera que establece la relación de crédito/captación en los años 2013 registro el 52,65% y en el año 2014 el 37,03%, lo que significa que los recursos captados en la Provincia está siendo invertidas parciamente en ella, especialmente por parte de los Bancos.

Tabla 8 Captaciones y Colaciones en Orellana

COOPERATIVAS	CAPTACION / CREDITOS	CAPTACIONES		CREDITOS		% INTERMEDIACION FINANCIERA	
		2013	2014	2013	2014	2013	2014
MUSHUK KAWSAY		1.465.593,19	1.721.840,20	1.535.837,19	1.857.588,09	104,79%	107,88%
29 DE OCTUBRE		3.101.921,27	1.733.681,15	2.442.960,00	1.949.266,00	78,76%	112,44%
COCA LTDA.		4.859.543,03	5.344.623,50	5.455.069,14	6.778.026,58	112,25%	126,82%
FCO DE ORELLANA		808.105,05	725.064,50	705.191,13	575.703,83	87,26%	79,40%
CRECIENDO JUNTOS		103.367,56	107.994,04	96.627,74	115.697,99	93,48%	107,13%
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.		0,00	0,00	853.785,62	2.608.270,45	0,00%	0,00%
BANCO INTERNACIONAL S.A.		24.438.149,18	30.823.889,17	10.119.591,16	6.454.813,31	41,41%	20,94%
BANCO PICHINCHA C.A.		20.445.991,14	22.356.513,17	10.682.709,50	6.389.567,94	52,25%	28,58%
BANCO "DESARROLLO DE LOS PUEBLOS" S.A.		0,00	4.749.761,39	0,00	559.350,00	0,00%	11,78%
BANCO NACIONAL DE FOMENTO		14.442.304,12	14.692.206,63	4.659.157,97	2.844.204,48	32,26%	19,36%
BANCO AUSTRO		0,00	544.525,53	129.500,20	529.971,52	0,00%	97,33%
	TOTALES	69.664.974,54	82.800.099,28	36.680.429,65	30.662.460,19	52,65%	37,03%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

1.4.4. Servicios financieros que ofrecen las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón

Las COACs ubicadas en el cantón Francisco de Orellana, en su mayoría o casi totalidad, no desarrollan nuevos productos. Trabajan con productos tradicionales o muy similares entre sí, muy parecidas a la banca comercial.

1.4.4.1. Tipos de crédito y tasas de interés

Las líneas de negocio de los créditos o los tipos de crédito del sistema financiero formal, se clasifican en cuatro diferentes tipos, por línea de negocio, según lo propuesto por la Superintendencia de Bancos y Seguros: a) Crédito Comercial; b) Crédito de Consumo; c) Crédito de Vivienda; d) Crédito para Microempresa.

Los créditos que ofrecen las COACs en el cantón Francisco de Orellana son los Microcrédito, Consumo y Vivienda, que tienen las siguientes características, de acuerdo a la Resolución N° 043-2015-F de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera del 05 de marzo del 2015 resuelve lo siguiente (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2015b):

Microcrédito. Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100.000,00 o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional. Para el Microcrédito se establecen los siguiente subsegmentos de crédito:

- **Microcrédito Minorista.** Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional, sea menos o igual a USD 1.000,00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

- **Microcrédito de Acumulación Simple.** Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 1.000,00 y hasta USD 10.000,00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

- **Microcrédito de Acumulación Ampliada.** Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 10.000,00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Crédito de Consumo. Es el otorgado a personas naturales, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas se incluye los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5.000,00; con excepción de los efectuados en los establecimientos médicos y educativos.

Crédito de Vivienda. Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, concedido con la finalidad de transferir la cartera generada a un fideicomiso de titularización con participación del Banco Central de Ecuador o el sistema financiero público, cuyo valor comercial sea menor o igual a USD 70.000,00 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a UDS 890,00.

En la Provincia de Orellana las Cooperativas de Ahorro y crédito los créditos que se conceden más es el Microcrédito seguido por el de consumo como se puede ver en la Tabla N° 9 los montos están dentro de lo establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, las tasas de interés no sobrepasan a las tasas publicadas por Banco Central del Ecuador y como requisito para obtener un crédito es el encaje del 10% al valor a solicitar.

Tabla 9 Montos, pazos, formas de pago, tasa de interés, garantías, y encaje de créditos de las COAC Orellana

COOPERATIVAS	MONTOS CREDITOS				PLAZOS			FORMAS DE PAGO		
	CONSUMO	MICROCREDITO		VIVIENDA	CONSUMO	MICROCREDITO	VIVIENDA	CONSUMO	MICROCREDITO	VIVIENDA
		AC. SIMPLE	AC. AMPLIADA							
MUSHUK KAWSAY	\$100 hasta \$ 3000	\$100 hasta \$ 3000	\$6000 hasta \$ 15000	-	24	24	-	MENSUAL	MENSUAL	MENSUAL
29 DE OCTUBRE	\$100 hasta \$ 50000	\$100 hasta \$ 20000	\$100 hasta \$ 20000	\$100 hasta \$ 100000	60	60	96	MENSUAL	MENSUAL- TRIMESTRAL- SEMESTRAL	MENSUAL
FCO DE ORELLANA	\$200 hasta \$ 5000	\$500 hasta \$ 8000	-	-	36	36	-	MENSUAL	MENSUAL	MENSUAL
CRECIENDO JUNTOS	-	\$500 hasta \$ 1000	-	-	-	6 MESES	-	MENSUAL	MENSUAL	MENSUAL
COCA LTDA	\$100 hasta \$ 20000	\$10000 hasta \$ 20000	-	\$ 20.000	36	36	36	MENSUAL	MENSUAL	MENSUAL

COOPERATIVAS	TASA DE INTERES				GARANTIAS			ENCAJE		
	CONSUMO	MICROCREDITO		VIVIENDA	CONSUMO	MICROCREDITO	VIVIENDA	CONSUMO	MICROCREDITO	VIVIENDA
		AC. SIMPLE	AC. AMPLIADA							
MUSHUK KAWSAY	14,80%	20,80%	19,50%	-	80% QUIROG 20% HIPOT			10%	10%	-
29 DE OCTUBRE	14,98%	22,00%	-	10,60%	QUIROGRAFARIO-HIPOTECARIO			10%	10%	10%
FCO DE ORELLANA	15,80%	20,41%	-	-	QUIROGRAF-HIPOTECARIO			10%	10%	-
COCALTDA	15,00%	22%	21%	11,00%	QUIROGRAFARIO-HIPOTECARIO			10%	10%	10%
CRECIENDO JUNTOS	-	22%	-	-	-	-	-	-	\$60,00	-

Fuente: Cooperativas de ahorro y Credito

1.4.5. Tipo de captaciones

Las captaciones, según las estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para las COACs controladas y supervisadas por la misma institución, son de dos clases:

- **Ahorro a la vista**

Los ahorros a la vista que ofrecen las cooperativas la entidad financiera que más alto tiene su porcentaje es la Cooperativa Francisco de Orellana al 2,50%, la cooperativa Coca Ltda., y Creciendo Juntos dan a un 2%, seguida por la Cooperativa Mushuk Kawsay al 1,50% y la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre al 1,00%, a continuación se presenta la tabla con las tasas de interés de Ahorro a la Vista que otorgan las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Orellana

Tabla 10

Tasa de Interés Ahorro a la Vista

COOPERATIVAS	AHORROS A LA VISTA
MUSHUK KAWSAY	1,50%
29 DE OCTUBRE	1,00%
FCO DE ORELLANA	2,50%
COCA LTDA.	2,00%
CRECIENDO JUNTOS	2,00%

Depósitos a Plazo fijo

Los depósitos a plazo fijo que ofrecen cada una de las Cooperativas de ahorro y crédito en Orellana el porcentaje varían de acuerdo al monto y tiempo, cada una de

estas entidades financieras proporcionan el mejor interés de plazo fijo para así captar más socios. A continuación se muestra las tablas de interés de los plazos fijos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Orellana.

Tabla 11

Depósitos a Plazo fijo COAC Francisco de Orellana Ltda.

MONTO	30 días	90 días	180 o MAS
10000	5,00%	5,50%	6,00%
20000	5,50%	6,00%	6,50%
en adelante	7,00%	7,50%	8,00%

Tabla 12

Depósitos a Plazo fijo COAC Coca Ltda.

MONTO	60 días	90 días	180 días	360 días	+360 días
100-300	6%	6,20%	6,40%	6,60%	6,80%
30001-1000	6,2%	6,40%	6,60%	6,80%	7,00%
10001 adelante	6,4%	6,60%	6,80%	7,00%	7,50%

Tabla 13

Depósitos a Plazo fijo COAC 29 de Octubre Ltda.

PLAZO FIJO	HASTA \$10000	DE \$10001 A 50000	MAS DE \$ 50000
31 a 60 días	4,25%	4,50%	4,75%
61 a 90 días	4,75%	5,00%	5,20%
91 a 120 días	5,20%	5,40%	5,50%
121 a 180 días	5,50%	5,70%	5,90%
181 a 270 días	5,90%	6,25%	6,50%
271 a 360 días	6,50%	6,75%	7,00%
360 o más días	7,50%	7,75%	8,00%

Tabla 14**Depósitos a Plazo fijo COAC Mushuk Kawsay Ltda.**

TIEMPO	%
31 Días	4
90 Días	5
180 Días	6
270 Días	7
365 Días	8
370 Días en adelante	9

1.4.6. Servicios Financieros

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Orellana aparte de brindar sus servicios financieros, también ofrecen otros servicios los más utilizados son los pagos del Bono de Desarrollo Humano, servicios básicos como agua, luz, teléfono, tv cable, y todo tipo de recargas móviles de las operadoras Claro, Movistar y CNT, a continuación se presenta todos los servicios financieros que brindan estas entidades financieras:

Tabla 15 Servicios Financieros de las Cooperativas que ofrecen en Orellana

SERVICIOS FINANCIEROS	COCA LTDA.	MUSHUK KAWSAY	CRECIENDO JUNTOS	23 DE MAYO	FRANCISCO DE ORELLANA	29 DE OCTUBRE
MATRICULACION		X			X	
BONO DE DESARROLLO HUMANO	X	X	X	X	X	
SERVICIOS BASICOS	X			X		X
RECARGAS	X			X	X	X
SEGURO MEDICO	X					X
SEGURO DE VEHICULO						X
PAGO DE FONDOS DE RESERVA				X		X
PAGOS INSTITUCIONALES						X
TRANSFERENCIAS BANCARIAS	X		X	X	X	
RACAUDACION DE IMPUESTOS	X	X		X	X	
GIROS NACIONALES	X				X	
PAGO CEP		X				

CAPITULO II

ANALISIS SITUACIONAL

2.1. Análisis externo

El análisis externo se compone de una serie de tareas como son la recopilación de datos, estudio, observación y análisis del mercado en el que se va a actuar o está actuando la empresa. Goodstein, Nolan, & Pfeiffer (1998) indican que es de suma importancia realizar un estudio de profundidad para detectar cuáles serán los obstáculos a los que tendrá que enfrentarse.

2.1.1. Macro ambiente

El estudio del Macro Ambiente de la Cooperativa analiza las fuerzas externas sobre las cuales no se puede ejercer ningún control y pueden tener una influencia directa o indirecta en la Organización afectando la toma de sus decisiones. Estas fuerzas externas se refieren al entorno económico, político.

2.1.1.1. Entorno económico

En el entorno económico se estudia algunos elementos que afectan el poder adquisitivo del consumidor y sus patrones como compartimiento de consumo. Entre los factores económicos para el análisis, se evalúan variables como el Riesgo País, Inflación, Producto Interno Bruto, Tasas de Interés Activas y Pasivas, los cuales son los principales indicadores que marcan el desarrollo financiero del país.

Riesgo país

El Riesgo País trata de medir la probabilidad de que un país sea incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras en materia de deuda externa, esto puede ocurrir por repudio de deudas, atrasos, moratorias, renegociaciones forzadas, o por atrasos técnicos (Erazo, 2007).

Con este indicador permite evaluar el riesgo de una inversión financiera de acuerdo con sus condiciones económicas, sociales y políticas del país, donde se realiza la operación.

Este indicador también se relaciona con el concepto de EMBI (Emerging Markets Bonds Índice o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes), definido como: “Índice de bonos de mercados emergentes, el cual refleja el movimiento en los precios de sus títulos negociables en moneda extranjera.

Se la expresa como un índice ó como un margen de rentabilidad sobre aquella implícita en bonos del tesoro de los Estados Unidos (Banco Central del Ecuador, 2014a).

La figura 2, nos muestra la variación del riesgo país de los últimos 3 años, donde se toman en consideración varios meses de cada año para un mejor análisis.

Entre principios de año del 2013 el riesgo país del Ecuador se ubica en 701 puntos, para luego en febrero del 2014 se ubica en 610 puntos concluyendo el año en 943 puntos, posteriormente a comienzos del año 2015 baja a 792 puntos.

Como conclusión en comportamiento del riesgo país en el año 2014 tiende a una baja progresiva lo cual significa una oportunidad para inversionistas tantos extranjeros como nacionales.

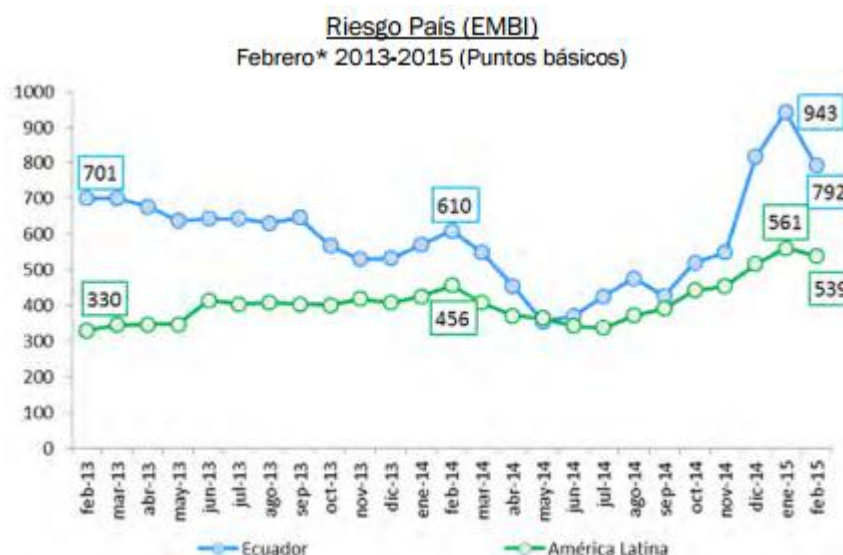


Figura 2. Tendencia del índice de Riesgo país Ecuador y América Latina

Fuente: Cámara de Comercio e industrias

Inflación

Fenómeno caracterizado por la elevación persistente y sostenida del nivel general de precios. Se considera que hay una situación inflacionaria cuando la demanda, expresada en dinero, es superior a la oferta disponible de bienes. La inflación produce efectos nocivos sobre los ingresos y los egresos fiscales, reduciéndolos en términos reales (Congrains, 1998).

De acuerdo al BCE (2014b), la inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares.

La inflación en los periodos de los años 2007 al 2014, experimenta un marcado crecimiento en el año 2008 ubicándose en 8.39% causado por una marcada reducción

productiva como consecuencias del duro invierno de la costa ecuatoriana, luego experimenta una disminución representativa en el 2009 del 5.20% como resultado de las Políticas de gobierna en beneficio de este sector, posteriormente se mantiene en esta tendencia hasta el 2012, y luego nuevamente la inflación desciende a ubicarse en 2.73% en el año 2013, en el año 2014 baja aún más que en el año anterior a 0.37% para luego nuevamente incrementarse al principio del 2015 a 4.32% en consecuencia de aplicar la división de alimentos y bebidas no alcohólicas, dejando un claro incremento al precio de todo las bebidas alcohólicas especialmente las importadas (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2014).

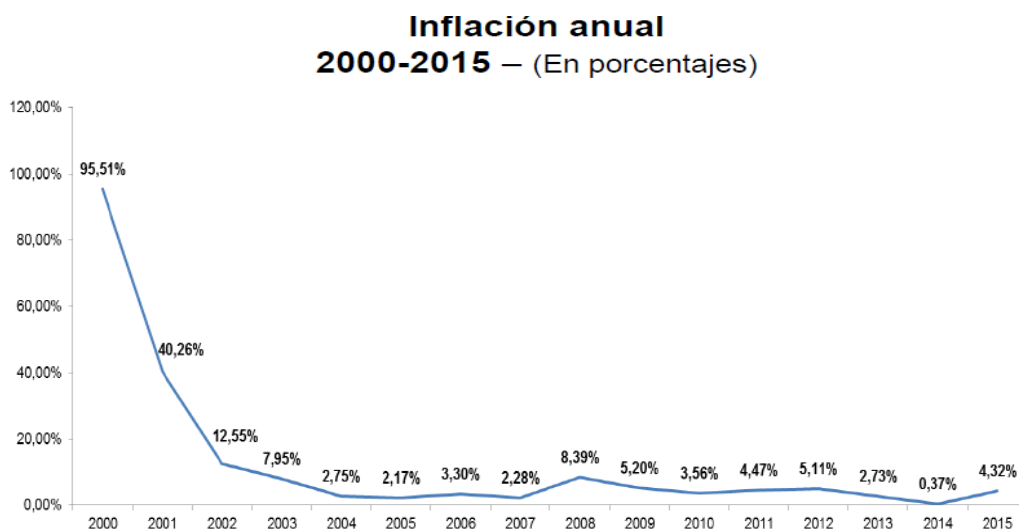


Figura 3. Inflación Anual

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2014)

Producto interno bruto (PIB)

El PIB es el valor monetario de todos los servicios y bienes finales producidos en un país en un año. El PIB se puede medir sumando todos los ingresos de una economía (salarios, intereses, utilidades y rentas) o los gastos: consumo, inversión, compras del Estado y exportaciones netas, exportaciones menos importaciones (Banco Mundial, 2015).

En el año 2011 el PIB presenta un crecimiento de 7.7% esto causado por las inversiones de capital especialmente en obras de infraestructura como unidades educativas del milenio, construcción de nuevas vías entre otras, y luego en el año 2012 decrece a 4.3% como consecuencias de inversiones de capital en obras infraestructura que aún no se concluyen y que sus retornos serán a futuro, en el año 2013 crece en 5.6% y en el año 2014 baja a 3,7% siendo un resultado positivo. (Banco Central del Ecuador, 2014c)

La política de inversión pública del gobierno actual hace que Ecuador tenga un producto interno bruto positivo, lo que constituye una fortaleza por cuanto este indicador mide la capacidad de inversión y producción de un país.

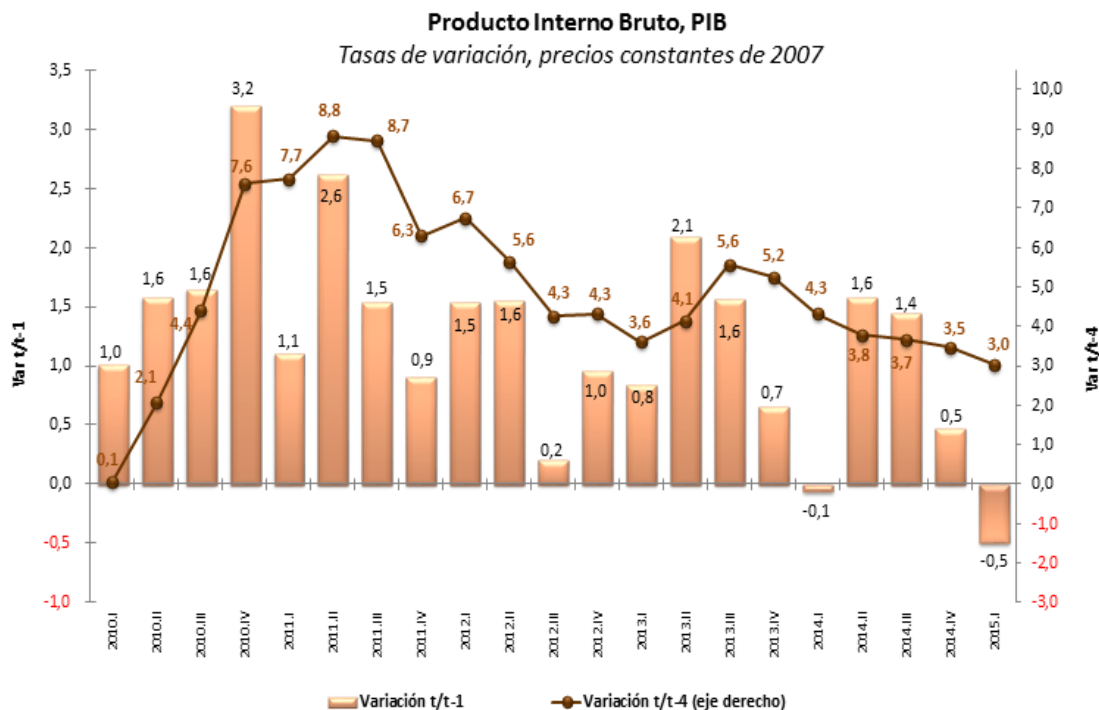


Figura 4. Producto Interno Bruto PIB

Fuente: Banco Central del Ecuador (2015)

Tasa de interés

La tasa de interés es “*el precio del dinero en el mercado monetario, ya que refleja cuánto paga un deudor a un acreedor por usar su dinero durante un periodo*” (Wikipedia, 2014).

Existen dos tasas de interés:

- **Tasa de interés Activa**

Corresponde al porcentaje que Banco Central del Ecuador aprueba y publica periódicamente como un techo masivo que las instituciones financieras deberán observar en los otorgamientos de sus créditos.

Esta tasa activa en el periodo mayo 2010 a enero del 2015 según la tabla se presenta con una tendencia constante, sin embargo las tasas de microcrédito minorista y microcréditos simples registran el 30.50% y 27.50% respectivamente siendo muy alta lo que no es muy favorable para las actividades de emprendimiento que requiere la sociedad ecuatoriana (Banco Central del Ecuador, 2014d).

Considerando que la tasa activa es muy sensible y estratégica para motivar la producción ecuatoriana, el gobierno actual acaba de aprobar la “Ley Orgánica del Código Monetario y Financiero” donde se crea la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a fin de resolver en qué áreas productivas las instituciones financieras deban invertir y con tendencia de bajar la tasa activa para las mismas, bajo esta consideración esta variable constituye una amenaza.

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima					Tasa Referencial		Diferencia Sep 07 - Ene 15	
	sep-07	jul-09	feb-10	may-10	ene-15	sep-07	ene-15	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	9.33	10.82	7.84	- 4.70	- 2.98
Productivo Empresarial (1)	n.d.	10.21	10.21	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	11.83	14.17	11.18	- 8.28	- 2.99
Consumo (2)	24.56	18.92	16.30	16.30	16.30	17.82	15.97	- 8.26	- 1.85
Consumo Minorista (3)	37.27	-	-	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.33	11.50	10.71	- 3.44	- 0.79
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	30.50	40.69	29.08	- 15.43	- 11.61
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	27.50	31.41	25.41	- 16.35	- 6.00
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	25.50	23.06	22.84	- 4.80	- 0.22

Figura 5. Tasas de Interés activas efectivas máximas y referenciales

Fuente: Banco Central del Ecuador (2014d)

- **Tasa de interés Pasiva**

Constituye el costo del dinero para la institución financiera el mismo que generalmente está en relación directa con los montos y plazos de los depósitos, la misma que es aprobada y publicada por el Banco Central del Ecuador.

Según la tabla la tasa pasiva en el periodo mayo – julio 2014, las tasas para los diferentes plazos se mantienen con una tendencia constante resaltando que los plazos mayores a 180 días son aquellas que se permite una mayor tasa (Banco Central del Ecuador, 2014d).

Al analizar la tendencia que sigue las tasas activas que es hacia la baja mientras que las tasas pasivas se mantienen constantes, se concluye que la Cooperativa en estudio no tiene la capacidad para enfrentar una disminución en su tasa activa salvo que se inyectaran recursos financieros frescos por parte del estado también con tasas pasivas bajas, sin avizorar este comportamiento constituye esta variable una amenaza.

Plazo en días	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14
30-60	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.05	4.03	3.94
61-90	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	4.52	4.73	4.55
91-120	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	5.33	5.36	5.15
121-180	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.66	5.84	5.63
181-360	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	6.30	6.29	6.26
>361	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	7.10	7.19	7.19

Figura 6. Tasa de interés pasiva efectiva referencial por plazo

Fuente: Banco Central del Ecuador (2014d)

2.1.1.2. Entorno político

En el año 2003 fue elegido el presidente Lucio Gutiérrez, ex integrante del ejército y fue uno de los líderes del levantamiento que derrocó a Mahuad, sin embargo su régimen fue polémico, se identificó con la izquierda en un comienzo pero su carta al Fondo Monetario Internacional, hace que se identifique como un gobierno de derecha. Así mismo intervino en el poder judicial desencadenando una

crisis institucional, lo que desembocó en protestas de los sectores medios que le obligaron a la renuncia de su cargo presidencial en el 2005, quedando a cargo de la Presidencia de la República el vicepresidente Alfredo Palacios hasta terminar el periodo.

Después de esta fuerte crisis, los poderes políticos en Ecuador se encontraban separados sin ningún orden, se reestructuraron varios partidos, mientras que otros se extinguieron. Se alistaron nuevas elecciones y en el año 2007 ganó el candidato Rafael Correa, ex ministro de Economía y Finanzas en el gobierno de Alfredo Palacios y líder de una nueva alianza política en busca del cambio (Ortiz, 2014).

Entre las acciones al inicio de su mandato estuvo el cumplimiento de los puntos de su programa, esto es, la oposición del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y la no renovación del funcionamiento de la base aérea estadounidense de Manta obligándolos a retirarse de nuestro país. Entre las promesas expuestas del mandatario electo estaba la reestructuración del Parlamento que lo realizó a través de la Asamblea Constituyente (Biografía y Vidas, 2014).

A partir del año 2007 se ejecutó el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2010. Fue la propuesta de cambio, que había sido definida en el "Programa de Gobierno" que se presentó a la ciudadanía para las elecciones de 2006. Este proyecto trazado se venía cumpliendo hasta 2008. Después del mandato recibido de la Constitución de Montecristi, el mismo año, se presentó el Plan Nacional para el Buen Vivir 2009-2013 con nuevos desafíos. Esta primera propuesta se cumplió y los logros están a la vista de todo el país. Ahora el Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017 es el tercer plan a escala nacional, el cual es un conjunto de objetivos que expresan la voluntad de continuar con la transformación histórica del Ecuador y que implica un

proceso de rupturas de distinta naturaleza. Por esta razón este plan viene a ser la hoja de ruta de la actuación pública para construir los derechos de las personas (Senplades, 2009).

Correa promovió las leyes con miras a recuperar el control estatal de la economía, los recursos naturales y la austeridad administrativa. Particularmente la ley de servicios públicos detonó una protesta que fue utilizada para intentar derrocar al gobierno de este país.

Como se anota el inicio del Gobierno de Rafael Correa traía propuestas de mejora para el pueblo, sin embargo con la aprobación de la Ley Orgánica Código Monetaria, Ley de Seguridad social, reformas al Código de Trabajo, aprobación de la reelección indefinida por la asamblea constituyente entre otros; sobre este análisis esta variable constituye una amenaza para la cooperativa.

2.1.1.3. Microambiente

2.1.1.4. Competencia

Antes de proceder al análisis de la cartera se resalta que la Provincia de Orellana cuenta con los Cantones La Joya de los Sachas, Loreto y su cabecera cantonal como Francisco de Orellana. A fin de tener suficiente argumento para dar un criterio sobre la situación actual de la cartera en la provincia se realiza el análisis vertical y horizontal de las Cooperativas y Bancos, a la cartera clasificada por cantón y dentro de ella: cartera por vencer, cartera que no devenga intereses y cartera vencida.

2.1.1.4.1. Análisis vertical

Bancos de la Provincia de Orellana

La cartera total colocada por los Bancos en la Provincia de Orellana es de \$92.058 mil en el año 2014 de la cual \$ 88.465 mil corresponde a cartera por vencer lo que equivale al 96.10%, \$ 2.624 mil pertenece a cartera que no devenga intereses equivalente al 2.85% y \$ 968 mil es de cartera vencida con un 1.05%.

En base a la misión de cada uno de los bancos que corresponden a la captación de recursos financieros del público y colocación de cartera, el presente análisis se basa en la clasificación de cartera por vencer, cartera que no devenga intereses y cartera vencida.

La cartera por vencer del Banco del Pichincha representa 36,82% del total con respecto al total de esta cartera, seguida por el Banco Internacional con un 28.40%, a continuación se ubica el Banco Nacional de Fomento con un 22.91% y los bancos de Guayaquil y Codesarrollo con el 8.60% y 3.27% respectivamente.

En lo relacionado a la cartera que no devenga intereses del Banco Nacional de Fomento representa 68.96% del total con respecto al total de esta cartera, seguida por el Banco del Pichincha con un 17.57%, a continuación se ubica el Banco Internacional con un 9.45% y los bancos de Guayaquil y Codesarrollo con el 2.33% y 1.69% en su orden.

Con respecto a la cartera vencida del Banco Nacional de Fomento representa 49.30% del total con respecto al total de esta cartera, seguida por el Banco del

Pichincha con un 29.09%, a continuación se ubica el Banco Internacional con un 19.10% y los bancos de Guayaquil y Codesarrollo con el 1.68% y 0.84% en su orden.

Como conclusión se determina que la cartera por vencer más representativa corresponde al Banco del Pichincha y de menor significado es la del Banco Nacional de Fomento; mientras que la cartera que no devenga intereses y cartera vencida le afecta en mayor grado al Banco Nacional de Fomento y menor incidencia Banco Internacional.

Tabla 16

Análisis Vertical año 2014 Bancos de la Provincia de Orellana

BANCOS	CARTERA POR VENCER				
	PROVINCIA	CANTONES			SUBTOTAL
	ORELLANA	FCO. ORELLANA	JOYA DE LOS SACHAS	LORETO	
BANCO GUAYAQUIL	8,60%	8,60%			8,60%
BANCO INTERNACIONAL	28,40%	19,66%	8,74%		28,40%
BANCO PICHINCHA	36,82%	28,15%	8,66%		36,82%
BANCO DESARROLLO	3,27%	3,27%			3,27%
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	22,91%	13,44%	7,12%	2,35%	22,91%
	100,00%				100,00%

BANCOS	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES				
	PROVINCIA	CANTONES			SUBTOTAL
	ORELLANA	FCO. ORELLANA	JOYA DE LOS SACHAS	LORETO	
BANCO GUAYAQUIL	2,33%	2,33%			2,33%
BANCO INTERNACIONAL	9,45%	5,51%	3,94%		9,45%
BANCO PICHINCHA	17,57%	1,93%	15,64%		17,57%
BANCO DESARROLLO	1,69%	1,69%			1,69%
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	68,96%	41,26%	20,79%	6,91%	68,96%
	100,00%				100,00%

BANCOS	CARTERA VENCIDA				
	PROVINCIA	CANTONES			SUBTOTAL
	ORELLANA	FCO. ORELLANA	JOYA DE LOS SACHAS	LORETO	
BANCO GUAYAQUIL	1,68%	1,68%			1,68%
BANCO INTERNACIONAL	19,10%	14,45%	4,65%		19,10%
BANCO PICHINCHA	29,09%	27,08%	2,01%		29,09%
BANCO DESARROLLO	0,84%	0,84%			0,84%
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	49,30%	26,78%	15,15%	7,36%	49,30%
	100,00%				100,00%

Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Orellana

La cartera total colocada por las Cooperativas en la Provincia de Orellana es de \$ 13.258 mil en el año 2014 de la cual \$ 11.721 mil corresponde a cartera por vencer lo que equivale al 88,41%, en lo que respecta a cartera que no devenga intereses es de \$ 660 mil equivalente al 4,98% y \$ 876 mil es de cartera vencida con un 6,61%.

La cartera por vencer de la Cooperativa de ahorro y Crédito Coca Ltda., representa el 52,92% del total con respecto al total de esta cartera, seguida por la Cooperativa 29 de Octubre con un 26,99%, a continuación se ubica la Cooperativa Mushuk Kawsay con un 14,28% y las Cooperativas Francisco de Orellana y Creciendo Juntos con el 4,83% y 0,98% respectivamente.

En lo que concierne a la cartera que no devenga intereses la Cooperativa Coca Ltda., representa 44,23% del total de esta cartera, a continuación la Cooperativa 29 de Octubre con un 31,00%, y luego la Cooperativa Mushuk Kawsay con un 20,84% y por ultimo las dos cooperativas pequeñas Francisco de Orellana y Creciendo Juntos con el 3,88% y 0,05% en su orden.

Con lo que se refiere a la cartera vencida la Cooperativa 29 de Octubre, representa el 38,42% del total de esta cartera, la Cooperativa Coca Ltda., con un 32,25%, luego está la Cooperativa Mushuk Kawsay con un 27,12% y las Cooperativas Francisco de Orellana y Creciendo Juntos con el 2,20% y 0,02% respectivamente.

Después del análisis se determina que la cartera por vencer y cartera que no devenga intereses la que más representa es la Cooperativa Coca Ltda., y de menor significado es la Cooperativa Mushuk Kawsay; mientras que la y cartera vencida le

afecta más a la Cooperativa 29 de Octubre y menor acontecimiento a la Cooperativa Mushuk Kawsay.

Tabla 17

Análisis Vertical año 2014 Cooperativas en la Provincia de Orellana

COOPERATIVAS	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA
MUSHUK KAWSAY LTDA.	14,28%	20,84%	27,12%
29 DE OCTUBRE LTDA.	26,99%	31,00%	38,42%
FRANCISCO DE ORELLANA LTDA.	4,83%	3,88%	2,20%
COCA LTDA.	52,92%	44,23%	32,25%
CRECIENDO JUNTOS LTDA.	0,98%	0,05%	0,02%
	100,00%	100,00%	100,00%

2.1.1.4.2. Análisis horizontal

Bancos de la Provincia de Orellana

En la Provincia de Orellana se encuentran fincados los Banco Guayaquil, Internacional, Pichincha, Codesarrollo y Fomento. Estos bancos forman parte de la competencia especialmente en el Cantón Orellana donde opera la Cooperativa Mushuk Kawsay haciendo actividad de intermediación financiera.

El Banco de Guayaquil en el Cantón de Orellana opera con créditos de consumo, microcrédito y comercial con un total de cartera por vencer al año 2014 de \$7.606 mil, lo que equivale con un incremento del 46,94% que corresponde a \$2.430 mil con respecto al año 2013.

Por otra parte el Banco Internacional en el cantón la Joya de los Sachas ofrece préstamos de consumo, microcrédito, vivienda y comercial con un total de cartera

por vencer al año 2014 de \$ 7.734 mil presentando un decremento del -15,81% equivalente a \$1.452 mil con respecto al año 2013, esto es causado en razón de que en el año 2014 ingresaron a operar como competencia el Banco de Guayaquil y el Banco del Austro, en el cantón Orellana y dado que el cantón Joya de los Sachas se encuentra a treinta minutos de tiempo los clientes del Banco Internacional han preferido operar con la competencia por lo se sustenta dicho decremento.

En el cantón Orellana el Banco Internacional al año 2014 registra una cartera por vencer de 17.388 mil con un decremento -7,97% que corresponde a \$1.506 mil con respecto al año 2013, este decremento también es causado por cuanto los clientes se han trasladado a operar con la competencia.

El Banco del Pichincha en el cantón de la Joya de los Sachas al año 2014 mantiene un cartera por vencer de \$7.664 mil lo que representa un incremento del 30,14% equivalente al \$1.774 mil con respecto al año 2013; mientras que en el cantón Orellana al año 2014 registra una cartera por vencer de \$24.906 mil, con un incremento del 15,32% lo que representa \$3.309 mil con respecto al año 2013.

Continuando con nuestro análisis el Banco de Codesarrollo en la Provincia de Orellana inicia sus operaciones como Banco en el año 2014 ya que anteriormente opera como cooperativa Codesarrollo porque para este análisis como institución financiera bancaria no dispone información del año 2013 lo cual limita interpretar sus variaciones tanto absoluta como relativa.

Banco Nacional de Fomento en el Cantón Joya de los Sachas tiene una cartera por vencer al año 2014 de \$ 6.296 mil decremento al -10,00% que equivale a \$699 mil con relación al año 2013, en el cantón Loreto presenta \$2.077 mil igualmente presenta un decremento del -3,79% que es de \$81 mil a comparación del 2013 y en el

cantón Orellana con un cartera de \$11.893 mil con un crecimiento pequeño de 0,61% equivale a \$72 mil con respecto al 2013.

En conclusión, en la Provincia de Orellana el Banco del Pichincha y Guayaquil se encuentra en primer lugar con respecto a la cartera colocada, presentando incremento positivos; mientras que los bancos Internacional Codesarrollo y Fomento en el año 2014 presentan decrementos es decir decrecieron en vez de crecer. Por lo expuesto la competencia será considerada como una amenaza para la cooperativa Mushuk Kawsay por lo que se deberá de manera urgente elaborar un plan estratégico para los próximos tres años.

Tabla 18 Análisis Horizontal año 2014 - Bancos de la Provincia de Orellana

BANCOS	CANTONES	2014					
		VARIACION ABOLUTA			VARIACION RELATIVA		
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIADA	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIADA
BANCO GUAYAQUIL	ORELLANA	2.430.154,44	61.122,72	15.114,47	46,94%	38780,99%	1301,03%
BANCO INTERNACIONAL	ORELLANA	-1.506.809,64	-53.081,79	66.769,29	-7,97%	-26,86%	91,21%
	JOYA DE LOS SACHAS	-1.452.811,10	22.338,90	12.170,70	-15,81%	27,56%	37,07%
BANCO PICHINCHA	ORELLANA	3.309.266,75	193.443,93	90.697,78	15,32%	89,17%	52,84%
	JOYA DE LOS SACHAS	1.774.762,35	9.987,45	2.762,26	30,14%	24,49%	16,56%
BANCO DESARROLLO	ORELLANA	2.896.973,51	44.458,59	8.089,00	0,00%	0,00%	0,00%
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	ORELLANA	72.575,59	415.125,24	72.051,63	0,61%	62,16%	38,45%
	JOYA DE LOS SACHAS	-699.454,13	103.448,45	80.386,85	-10,00%	23,40%	121,14%
	LORETO	-81.764,42	104.535,91	50.705,66	-3,79%	136,08%	246,39%

Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Orellana

En la Provincia de Orellana tenemos cuatro cooperativas que nacieron en la Provincia de Orellana que son Mushuk Kawsay, Francisco de Orellana, Coca y Creciendo Juntos la cooperativa con matriz en Quito y que ingreso con una agencia a Orellana es la 29 de Octubre. La Cooperativa Mushuk Kawsay concede créditos de consumo y microcrédito con un total de cartera por vencer al año 2014 de \$1.673 mil, lo que equivale con un incremento del 28,82% que corresponde a \$374 mil con respecto al año 2013.

Por otra parte está la Cooperativa 29 de Octubre que ofrece préstamos de consumo, microcrédito y vivienda con un total de cartera por vencer al año 2014 de \$ 3.163 mil presentando un decremento del -42,52% equivalente a \$2.340 mil con respecto al año 2013, esto causado por las competencias que existe en la Provincia de Orellana como es una de ellas que los tramites en otras entidades son menos tediosas y las tasas de interés bajas. La Cooperativa Francisco de Orellana otorga créditos de consumo y microcrédito en el año 2014 registra una cartera por vencer de \$566 mil con un decremento -11,44% que corresponde a \$73 mil con respecto al año 2013, estos decremento es motivo que los montos que ofrecen son bajos a comparación de otras cooperativas y bancos.

La Cooperativa Coca Ltda., confiere préstamos de consumo, microcrédito y vivienda mantiene una cartera por vencer en el año 2044 de \$6.203 mil lo que representa un incremento del 30,93% equivalente al \$1.465 mil con respecto al año 2013. Y por último se encuentra la Cooperativa Creciendo juntos que otorga préstamos de microcrédito para el año 2014 tiene una cartera por vencer al año de \$ 115 mil incrementando al 25,01% que equivale a \$23 mil con relación al año 2013.

En conclusión, en la Provincia de Orellana la Cooperativa Coca Ltda., se es la que más sobresale en cartera colocada, presentando incremento positivos; por lo que establece una gran competitividad para institución razón de este estudio sobre esta base la competencia constituye una amenaza.

Tabla 19 Análisis Horizontal año 2014 Cooperativas en la Provincia de Orellana

COOPERATIVAS	2014					
	VARIACION ABOLUTA			VARIACION RELATIVA		
	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA
MUSHUK KAWSAY LTDA.	374.481,51	-70.829,65	66.208,57	28,82%	-33,97%	38,59%
29 DE OCTUBRE LTDA.	-2.340.259,18	-10.750,05	226.495,09	-42,52%	-4,99%	205,40%
FRANCISCO DE ORELLANA LTDA.	-73.120,08	-34.769,39	-21.596,66	-11,44%	-57,55%	-52,83%
COCA LTDA.	1.465.563,92	-27.749,82	-114.856,68	30,93%	-8,67%	-28,89%
CRECIENDO JUNTOS LTDA.	23.057,40	-3.499,11	-720,53	25,01%	-92,10%	-83,41%

2.1.1.5. Mercado

Para analizar el mercado en la Provincia de Orellana se considera a la Población económicamente activa PEA y a la Población de Edad de Trabajar PET, en base al último censo efectuado en el año 2010. El total de PEA es de 29.228 y del PET es de 53.335; sobre esta base el mercado donde participan tantos bancos como cooperativas de ahorros y crédito es limitado por lo que la cooperativa debe innovar sus productos y servicios financieros en busca de mantener parte del mercado con tendencia a un crecimiento. Por lo expuesto la alta competencia por el mercado constituye una amenaza (Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador, 2012).

Tabla 20

Evolución inter-censal de la PEA, PET, Tasa bruta de participación laboral y Tasa global de participación laboral.

Indicadores	Año censal	
	2001	2010
PEA	16.025	29.228
PET	28.066	53.335
Tasa bruta de participación laboral	38,20%	40,15%
Tasa global de participación laboral	57,10%	54,80%

Fuente: (Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador (2012))

De acuerdo con el censo del INEC efectuado en el año 2010 en el Cantón Francisco de Orellana existen 2.223 establecimientos económicos, el cual representan el 71,36% del total de establecimientos que existen en toda la Provincia.

En el Figura N°7 las actividades más representativas en el cantón de Francisco de Orellana corresponde al “Comercio al por mayor y al por menor” con una

capacidad de ingreso por ventas de 36,50% y generando plazas de trabajo en 27,00%, seguido por la actividad de “transporte y almacenamiento” la cual genera ingresos por ventas del 14,00%, y plazas de trabajo en 6,40%, y en tercer lugar se ubica “industrias manufactureras” como una capacidad de ingresos de 12,80%, y plazas de trabajo en 8,90%.

Por lo expuestos las actividades ya analizadas constituyen una oportunidad para la cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Kawsay, por lo que en el plan estratégico se debe considerar los productos y servicios financieros alineados con estas actividades.

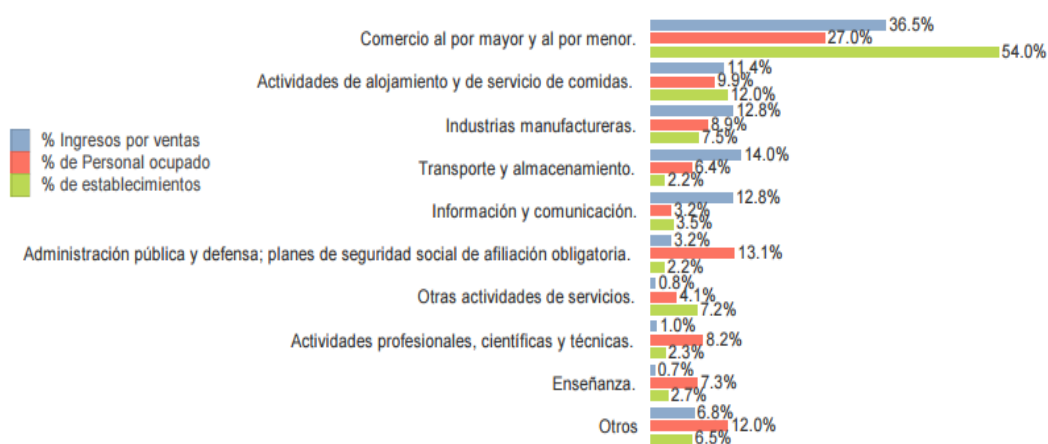


Figura 7. Actividades en la Cantón Francisco de Orellana.

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010b)

2.2. Análisis interno

2.2.1. Área Administrativa

2.2.1.1. Misión

“Ampliar la cobertura de servicios financieros brindando servicios competitivos, eficientes, ágiles, sostenibles y rentables con personal calificado y comprometido con el desarrollo de la sociedad”.

Considerando que las instituciones que son parte de la Economía popular y solidaria deben enfocarse con prioridad a cumplir un balance social enfocado a sus socios como equipos de trabajo y el entorno donde realizan sus operaciones es necesario que se revise la misión en su actualización estratégico por lo que constituye una debilidad.

2.2.1.2. Visión

“Impulsar el desarrollo socioeconómico de la zona de influencia de la Cooperativa, a través de productos y servicios financieros oportunos y de calidad, con enfoque de responsabilidad social”.

Considerado que la visión debe tener un horizonte de tiempo que debe ser medible y alcanzable, es necesario reformular esta premisa en la actualización del plan estratégico, por lo tanto constituye una debilidad.

2.2.1.3. Valores Institucionales

- Equidad
- Responsabilidad
- Honestidad
- Solidaridad
- Transparencia
- Trabajo en equipo
- Eficiencia/Eficacia

2.2.1.4. Estructura Orgánica de la Cooperativa.

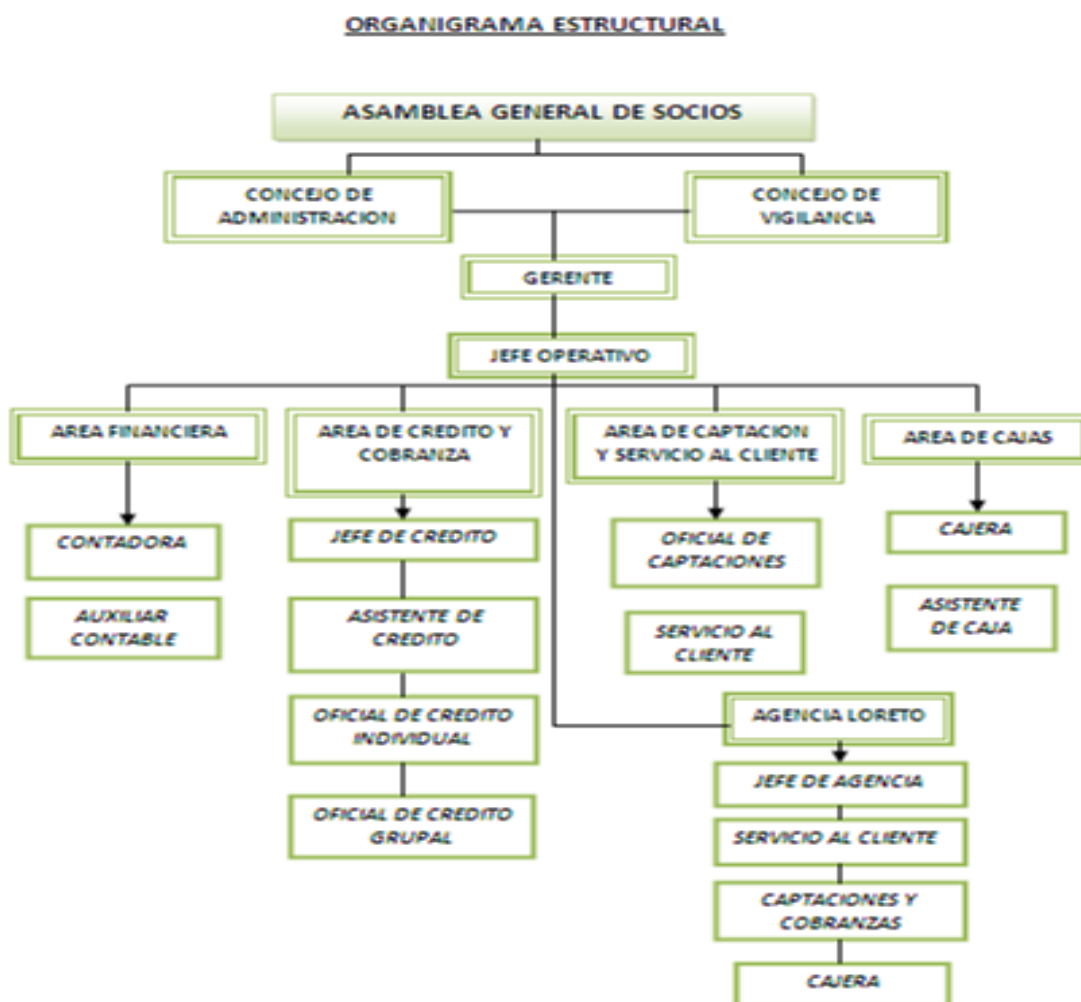


Figura 8. Estructura orgánica

La cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Kawsay para cumplir con su misión dispone de una estructura orgánica con sus niveles directivo, ejecutivo, apoyo y operativo, lo que permite ofrecer los productos y servicios financieros a sus asociados con estándares de calidad de lo que exigen sus organismos de control así como sus propias necesidades, por lo constituye una fortaleza.

2.2.1.5. Asamblea general de representantes de socios

La Asamblea General de representante de socios es la máxima autoridad de la Cooperativa, son elegidos por una asamblea por un periodo de cuatro años por una asamblea general ordinaria de socios quienes se reúnen cada cuatro años salvo necesidad expresa que deberá ser convocada por el presidente de la Cooperativa. El número de representante constituyen treinta socios y para cada representante corresponde dos suplentes, se debe aclarar que los vocales principales y alternos son nombrados en una asamblea general ordinaria y no son parte de la asamblea general de representantes, lo cual es considerado una fortaleza.

2.2.1.6. Consejo de administración

Mediante Asamblea General del 05 de abril del 2014 se nombra al Consejo de Administración con cinco Vocales Principales y cinco Vocales Suplentes por un periodo de cuatro años el mismo que se encuentra debidamente inscrito en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con fecha del 10 julio del 2014 y con el código de registro 107002681-8, por haberse cumplido el protocolo legal esto constituye una fortaleza.

2.2.1.7. Consejo de Vigilancia

Mediante Asamblea General del 05 de abril del 2014 se nombra al Consejo de Vigilancia con tres Vocales Principales y tres Vocales Suplentes, debidamente inscrito en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con fecha del 10 julio del 2014 bajo el registro N°107002681-8, lo que constituye una fortaleza.

2.2.2. Área Operativa

2.2.2.1. Gerencia

El Gerente es el Representante Legal y al mismo tiempo el Ejecutivo de la cooperativa para lo cual cuenta con el personal de apoyo y operativo. La autoridad como gerente se otorga mediante el nombramiento por parte del consejo de administración efectuada el 13 de abril del 2014, considerando que la administración financiera en la cooperativa es fundamental en la vida profesional y perfil del gerente está acorde al manual de funciones lo que constituye una fortaleza.

2.2.2.2. Departamento de Crédito y Cobranzas

La cooperativa dispone Departamento de Crédito debidamente estructurado por Jefe de crédito, Oficial y asistente. Su gestión operativa se sustenta en un manual de crédito el mismo que la institución no dispone, por lo que constituye una debilidad.

2.2.3. Área Legal

2.2.3.1. Estatuto

Uno de los reglamentos internos base para su funcionamiento es el estatuto de la cooperativa el mismo que fue adecuado con fecha del 05 de abril del 2013 y debidamente aprobado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con fecha 02 de mayo del 2013, esto constituye una fortaleza.

2.2.3.2. Creación y reseña histórica de la COAC Mushuk Kawsay Ltda.

La Cooperativa Mushuk Kawsay fue creada con cincuenta socios fundadores dedicados a la actividad del bono cafetalero según acuerdo ministerial N° 576 con fecha 20 de Diciembre del 2005, y a partir de la cual inicia sus operaciones a todo el público y al momento cuenta con 6.500 socios. Su matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Francisco de Orellana, una agencia en el cantón Loreto y ventanillas en la cámara de comercio Cantón Sacha, y en la Cooperativa de ahorro y crédito FOCLA en la Provincia de Sucumbíos.

2.3. Determinación del FODA de la Cooperativa

Tabla 21

Matriz FODA

FACTORES EXTERNOS	
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
✓ Riesgo país hacia la baja en el año 2014.	✓ Tasa Activa hacia la baja por regulación.
✓ Inflación controlada	✓ Tasa Pasiva constantes
✓ PIB es positivo con tendencia de crecimiento	✓ Leyes restrictivas en beneficios sociales y utilidades de trabajadores
✓ Actividad económica bastante activa.	✓ Crecimiento en el número de bancos y cooperativas.
FACTORES INTERNOS	
FORTALEZA	DEBILIDAD
✓ Su estructura orgánica se encuentra establecida.	✓ La misión no está enfocando a sus socios, equipo de trabajo y entorno.
✓ La selección de los representantes de la asamblea de socios, consejos de administración y vigilancia son apropiados	✓ La visión debe estar orientada a una proyección a futuro
✓ El perfil del gerente está acorde al manual de funciones	✓ El departamento de crédito y cobranza no dispone de manual.
✓ Estatuto está vigente	

CAPÍTULO III

ESTUDIO Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “MUSHUK KAWSAY LTDA.”

3.1. Sistema Perlas

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) fue constituido el 1 de enero de 1971 y tiene sede en Madison, Wisconsin. Es la principal asociación gremial internacional y agencia para el desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito. Su misión es ayudar a sus miembros y posibles miembros a organizar, expandir, mejorar e integrar las cooperativas de ahorro y crédito e instituciones relacionadas como instrumentos eficaces para el desarrollo económico y social de la población (World Council of Credit Unions, 2014).

Sus programas de asistencia técnica dotan a las cooperativas de ahorro y crédito y a otro tipo de cooperativas financieras de las herramientas y técnicas necesarias para fortalecer su administración financiera y prestar servicios financieros a precios justos a un gran número de personas de escasos recursos y bajos ingresos. Asimismo, WOCCU crea redes nacionales de cooperativas de ahorro y crédito que hacen posible a las instituciones seguras y sólidas alcanzar mayores eficiencias de escala, emplear nuevas tecnologías y proporcionar a los socios una gama más amplia de servicios y puntos de servicio.

WOCCU tiene una larga historia de éxitos trabajando a nivel mundial como África, Asia, Caribe, Europa, Latinoamérica, Norteamérica y Oceanía, de acuerdo a

los registros de la WOCCU en el año 2013 se registran 103 países con membresías y con un total de 56.904 CAC (World Council of Credit Unions, 2013).

Tabla 22

Estadísticas de la Membresía

Año	Países	CAC	Socios
2013	103	56,904	207.935.920
2012	101	55,952	200.243.841
2011	100	51,013	196.498.738
2010	100	52,945	187.986.967
2009	97	49,33	183.916.050
2008	97	53,689	185.800.237
2007	96	49,134	177.383.728
2006	96	46,367	172.007.510
2005	92	42,705	157.103.072

Fuente: World Council of Credit Unions (2013)

Actualmente en el país, en el año 2011 con la expedición de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que empieza a funcionar a partir del 5 de junio de 2012, la misma que es la encargada de controlar y supervisar el sistema financiero popular y solidario, como es el caso de las cooperativas de ahorro y crédito.

Según la LOEPSSFPS, en el Título III sobre el Sector Financiero Popular Solidario en el artículo 85 establece que las cooperativas de ahorro y crédito deben mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir con sus obligaciones y actividades, en función del segmento que estén ubicadas. Para el efecto el Reglamento de la LOEPSSFPS señala en el artículo 152, que la Junta de

Regulación dictará regulaciones para acatar lo que señala el artículo 85, las mismas que establecerán normas sobre:

- a) Solvencia Patrimonial
- b) Prudencia Financiera
- c) Índices de gestión financiera y administrativa
- d) Mínimos de Liquidez
- e) Desempeño Social y
- f) Transparencia

Ante la ausencia de las regulaciones con relación a los indicadores financieros que deben mantener las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la propuesta del presente trabajo es analizar con los indicadores del Sistema Perlas emitidos por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, cuyas siglas en inglés son WOCCU, que fue establecido en el año de 1990. Se han establecido algunos índices referenciales, con los cuales se puede comparar los resultados de cada Cooperativa de Ahorro y Crédito.

3.1.1. Características

El Sistema Perlas de acuerdo con el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, presenta los siguientes objetivos:

- Ser una herramienta de administración ejecutiva o gerencial, debido a que ayuda a encontrar soluciones significativas para deficiencias institucionales serias, es decir, identifica precisa e inmediatamente áreas problemáticas.

- Posee ratios financieros y fórmulas de evaluación estandarizadas, los cuales se pueden aplicar en cada cooperativa, sea en el ámbito local, nacional e internacional
- Permite comparaciones objetivas entre COACs, el uso de sus ratios estandarizados permite que se puede comparar entre las diferentes Cooperativas, e incluso establecer clasificación en función de los resultados.
- Facilita el control y supervisión, de manera interna y externa. Siendo un mecanismo eficaz para la realización de la supervisión financiera y sobre los resultados de las Cooperativas.

Los componentes del Sistema PERLAS son:

- **Protección**
- **Estructura Financiera eficaz**
- **Tasas de Rendimientos y Costos**
- **Liquidez**
- **Calidad de Activos**
- **Señales de Crecimiento**

A continuación se presenta un resumen de cada uno de los principales componentes, de acuerdo al Manual de Herramientas Técnicas Numero 4 Sistema de Monitoreo Perlas publicado en abril del 2009 por la WOCCU.

3.1.1.1. Protección

La protección se mide cuando se compara la eficacia de las provisiones para préstamos incobrables con el valor de préstamos morosos y al medir las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito origina el principio de la provisión para préstamos incobrables es la principal línea de protección contra los préstamos en un estado de incumplimiento.

3.1.1.2. Estructura financiera efectiva

La estructura financiera es un factor importante para la cooperativa de ahorro y crédito porque determina el potencial crecimiento y ganancias dentro de la entidad financiera, además con el sistema PERLAS se mide los activos, pasivos y capital para recomendar una estructura ideal a la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

3.1.1.3. Rendimiento y costos

El sistema de PERLAS aparta cualesquier elemento fundamental de ingresos netos, ayudando a mantener a la gerencia informado de cómo se está efectuando los rendimientos de inversiones y así evaluar los gastos operativos. Además permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos.

Los costos se clasifican en tres áreas:

Costos de intermediación financiera. En esta área se evalúa los costos financieros que se paga a los ahorros depositados, aportaciones de asociados y a los préstamos externos.

Costos administrativos. Las cooperativas de ahorro y crédito compiten con los bancos comerciales con relación a las tasas de interés sobre depósitos de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son muchos más altos.

Provisiones para préstamos incobrables. En esta área se evalúan los costos con el sistema PERLAS, para crear las provisiones para préstamos incobrables se separa estos costos de otros costos administrativos.

3.1.1.4. Liquidez

Este indicador evalúa una eficacia en el manejo de liquidez es una destreza que tiene importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro. Los depósitos de ahorro cuando se retiran la liquidez cambia totalmente, cuando se realizan retiros en efectivo es necesario cubrir todos los solicitados es algo que la cooperativa de ahorro y crédito no puede controlar. El sustento de reservas de liquidez apropiadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito.

3.1.1.5. Activos de buena calidad

El exceso de un activo improductivo afecta las ganancias por lo que no generan ingresos para la cooperativa de ahorro y crédito. Unos de los principales indicadores que se utiliza para conocer la calidad de Activos e el índice de morosidad, así como también al presentar activos improductivos.

3.1.1.6. Señales de crecimiento

Para tener éxitos es mantener el valor de activos través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, junto con la rentabilidad sostenida. Este indicador permite a los gerentes ir monitoreando los incrementos de los capitales así evaluar el crecimiento del sistema entero.

3.2. Parámetros de Referencia

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, de acuerdo al Manual de Herramientas Técnicas Numero 4 Sistema de Monitoreo Perlas publicado en abril del 2009 por la WOCCU, emite una tabla de metas para monitorear con el sistema PERLAS esto es un comparativo rápido para verificar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito estén dentro o fuera de las metas (Richardson, 2009).

Tabla 23

Metas del sistema de monitoreo Perlas

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P = PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo / Activo Total	0- 5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%
	A = CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta
A2		Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado > inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P1 = 100% ^P2 = 35%
L = LIQUIDEZ	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%
	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a cor	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
	S1	Crecimiento de préstamos	^E1= 70-80%
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	^E3≤ 2%
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	^E5=70-80%
	S6	Crecimiento de crédito externo	^E6=0- 5%
	S7	Crecimiento de aportaciones	^E7≤ 20%
	S8	Crecimiento de capital institucional	^E8≥10%
	S10	Crecimiento del número de asociados	≥ 15%
	S11	Crecimiento del activo total	> Inflación +10%

Fuente: Richardson (2009)

3.3. Cálculo y Análisis de Resultados del Sistema PERLAS

de la Cooperativa Mushuk Kawsay Ltda.

Para realizar el análisis financiero de la Cooperativas de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay se ha considerado los estados financieros de los años 2013 y 2014 y

cada uno de los indicadores seleccionados se compara con las metas establecidas por el Sistema Perlas para determinar la condición financiera de la cooperativa. A continuación se presentan los resultados obtenidos:

Tabla 24

Resultado análisis comparativo

PROTECCION			
INDICADOR	2013	2014	META
P1 Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses	182,22%	128,49%	100%
P2 Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos < 12 meses	21,47%	18,75%	35%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ			
INDICADOR	2013	2014	META
E1 Préstamos netos/Activo Total	68,21%	69,23%	70% - 80%
E2 Inversiones Liquidas/Activo Total	0,00%	0,00%	≤ 16%
E3 Inversiones financieras /Activo Total	0,21%	0,13%	≤ 2%
E5 Depósitos de ahorro/Activo Total	71,77%	71,52%	70% - 80%
E6 Credito Externo/Activo Total	1,56%	1,57%	0% - 5%
E7 Aportaciones /Activo Total	11,09%	11,85%	≤ 20%
E8 Capital institucional /Activo Total	4,01%	3,42%	≥ 10%
E9 Capital institucional neto/Activo Total	2,01%	1,89%	≥ 10%
CALIDAD DE ACTIVOS			
INDICADOR	2013	2014	META
A1 Morosidad Total/Cartera Bruta	20,81%	16,95%	≤ 5%
A2 Activos improductivos/Total activo	23,42%	21,63%	≤ 5%

CONTINUA →

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS			
INDICADOR	2013	2014	META
R1 Ingreso neto de préstamos/promedio de cartera de préstamos neta	16,93%	18,04%	23,02%
R5 Costo Financiero: Depósitos de ahorro/Promedio depósitos de ahorro	1,63%	2,30%	1,23%
R5.1 Costo Financiero: Intereses sobre depósitos a plazo/Promedio depósitos a plazo	9,16%	9,96%	5,51%
R6 Costo Financiero: Crédito externo/Promedio crédito externo	11,76%	8,17%	11,15%
R8 Margen Bruto/Promedio activo total	14,13%	14,12%	≥ 10%
R9 Gastos operativos/Promedio activo total	12,61%	12,01%	≤ 5%
R10 Provisiones para préstamos incobrables/Promedio de activo total	1,09%	2,16%	3,58%
R12 Ingreso neto/Promedio activo total	1,01%	0,73%	>1%

LIQUIDEZ

INDICADOR	2013	2014	META
L1 (Inversiones líquidas+activos líquidos-cuentas por pagar a corto plazo)/Depósitos de ahorro	23,72%	20,80%	15% - 20%
L2 Reserva de liquidez/Depósitos de ahorro	24,42%	21,21%	10%
L3 Activos Líquidos Improductivos/Total activo	1,81%	2,23%	<1%

SEÑALES DE CRECIMIENTO

INDICADOR	2013	2014	META
S1 Crecimiento de préstamos	-0,65%	20,95%	13,67% (Inflacion + 10%)
S3 Crecimiento de inversiones financieras	0,00%	-28,57%	≤ 2%
S5 Crecimiento de Depósitos de Ahorro	26,80%	15,62%	13,67% (Inflacion + 10%)
S6 Crecimiento de crédito externo	-78,59%	18,61%	13,67% (Inflacion + 10%)
S7 Crecimiento de aportaciones de socios	22,82%	26,04%	13,67% (Inflacion + 10%)
S8 Crecimiento de capital institucional	-22,46%	-0,38%	13,67% (Inflacion + 10%)
S10 Crecimiento del número de socios	25,00%	30,00%	≥ 15%
S11 Crecimiento del activo total	4,72%	17,89%	13,67% (Inflacion + 10%)

3.3.1. Análisis Comparativo

Una vez realizado el cálculo de los indicadores Perlas de los años 2013 y 2014, procedemos con el análisis comparativo e interpretación de cada uno de los

indicadores de la Cooperativa con respecto a la Meta establecida por la WOCCU y otras tasas empresariales y de mercado.

3.3.1.1. Protección

P1 Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses

Las provisiones para préstamos incobrables en comparación a las provisiones requeridas para cubrir la morosidad >12 meses, la cooperativa presenta una cobertura de 182.22% para el año 2013 y 128.49% para el año 2014. Al analizar se interpreta que este indicador tuvo una variación en menos 53.73% del año 2013 al año 2014.; sin embargo al compararlo con la meta establecido por WOCCU en el 100% la cooperativa dispone de suficiente provisión para cubrir los préstamos con morosidad >12 meses, inclusive con un 28.49% sobre la meta del año 2014.

P2 Provisión neta para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses

En lo que respecta a las provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos mayores a 12 meses, la cooperativa dispone de una cobertura del 21.47% en el año 2013 y del 18.75% en el 2014, en comparación a la meta fijada del 35% la Cooperativas de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay se encuentra con baja cobertura de provisiones siento esta un debilidad.

3.3.1.2. Estructura Financiera

E1 Prestamos netos / Activo Total

El porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos de la Cooperativa en el año 2013 representa el 68.21%, mientras que en el año 2014 este porcentaje se incrementa al 69.23%. Comparando con la meta que es del 70 - 80% la Cooperativa se encuentra cerca de la base del indicador recomendado.

E2 Inversiones Liquidadas/ Activo Total

Con respecto a las inversiones financieras corto plazo la Cooperativa en los años 2013 y 2014 no registra ningún tipo de participación con relación al Total de Activos, sin embargo WOCCU recomienda ubicarse $\leq 16\%$, para tener reservas secundarias de Liquidez siendo esta una debilidad.

E3 Inversiones Financieras/ Activo Total

Con respecto al porcentaje respectivo a inversiones a largo plazo dispone del 0.21% y 0.13% para los años 2013 y 2014, que al comparar con la meta que es $\leq 2\%$ la cooperativa se encuentre por debajo de la meta lo que indica lo que es adecuado.

E5 Depósitos de ahorro / Activo Total

En lo referente a este indicador la cooperativa en los años 2013 y 2014 ha financiado sus activos con depósitos de ahorro en un 71,77% y 71,52% respectivamente, que al comparar con la meta del 70-80% se determina que es el nivel adecuado para la institución.

E6 Crédito Externo/ Activo Total

Al analizar este indicador se establece que el activo total financiado con crédito externo se encuentra en un promedio del 1.56% para el año 2013 y 1.57% para el 2014, que comparado con la meta se encuentra en el rango del 0-5%. La institución de análisis se encuentra en el rango considerando como adecuado.

E7 Aportaciones / Activo Total

En lo referente al porcentaje del activo total financiado de las aportaciones la cooperativa en el año 2013 y 2014 dispone en un promedio del 11,09% y 11.85% respectivamente, que al compararlo con la meta debe situarse entre $\leq 20\%$, considerando que las aportaciones de los socios es un rubro fundamental en la cuenta del patrimonio para sostener el crecimiento de la Cooperativa, se considera esta como una debilidad.

E8 Capital institucional / Activo Total

El porcentaje del activo financiado con capital institucional en el año 2013 se ubica en el 4.01%, mientras que en el año 2014 se ubica en el 3.42% con un decremento 0.59%. Esto se debe al incremento registrado en las captaciones del pasivo, sin existir el suficiente equilibrio con el crecimiento del patrimonio de la cooperativa. Al compararlo con la meta de $\geq 10\%$ fijado por WOCCU, este indicador está bajo la meta recomendada siendo una debilidad.

E9 Capital institucional neto/ Activo Total

El capital institucional neto después de ajustar la cobertura de provisiones de la cartera se ubica en el año 2013 en el 2.01% y para el año 2014 decrementa al 1.89%,

que al compararlo con la meta que debe ser $\geq 10\%$ la cooperativa está por debajo de la meta siendo una debilidad.

3.3.1.3. Calidad de Activos

A1 Morosidad Total/Cartera Bruta

Este indicador que mide el porcentaje del total de morosidad de la cartera de préstamos en la cooperativa para el año 2013 tenemos un 20.81% y para el año 2014 este porcentaje disminuye al 16.95%, que al compararlo con la meta recomendada de $\leq 5\%$ se establece que la cooperativa se encuentra con una morosidad bastante alta y es una de las principales debilidades que registra la Cooperativa.

A2 Activos improductivos/Total activo

Este indicador mide el porcentaje del valor total de activos que no generan ingresos. En la cooperativa en el año 2013 registra un 23.42% mientras que para el año 2014 se ubica en 21.63% que comparado con la meta que debe ser $\leq 5\%$, se establece que la cooperativa tiene una debilidad al presentar activos improductivos sobre lo esperado.

3.3.1.4. Tasas de Rendimiento y Costos

R1 Ingresos por Préstamos / Promedio de Préstamos netos

El indicador que mide el rendimiento de la cartera de préstamos, durante el año 2013 registra un 16.93% mientras que para el 2014 incrementa a un 18.04% comparando con un promedio de mercado, considerando los segmentos de crédito de consumo y microcrédito que debe ser 23.02% se establece que la cooperativa está

bajo el indicador lo que significa que la institución está atendiendo microcréditos productivo con una tasas del 19.50%.

R5 Costo Financiero: Depósitos de ahorro/Promedio Depósitos de Ahorro

El indicador que mide el costo los depósitos de ahorro durante el año 2013 registra un 1.63% mientras que para el 2014 incrementa a un 2.3%, que comparando con la tasa de interés promedio este tipo de captación que publica el BCE del 1.23% se establece que por los ahorros de los socios se paga tasas superiores de interés, con relación al sistema financiero nacional.

R5.1 Costo Financiero: Intereses sobre depósitos a plazo-Promedio depósitos a plazo

Este indicador que mide el costo de los depósitos a plazo fijos de los socios en el año 2013 y 2014 registra un 9.16% y 9.96% respectivamente que al compararlo con la tasa promedio publicada por el BCE sus depósitos a plazo es del 5.51%, se encuentra sobre el promedio, siendo esta una debilidad que afecta a su cartera financiera y por lo tanto la utilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

R6 Costo Financiero: Crédito externo / Promedio Crédito Externo

El indicador que mide el costo de los Créditos externos en el año 2013 registra 11.76% mientras que en el año 2014 se ubica en el 8.17%, que comparando con la tasa del mercado del 11.15% aplicable a préstamos concedidos a entidades financieras (BANCODESARROLLO), es inferior al promedio del mercado siendo una pequeña fortaleza considerando el interés ganado-interés pagado.

R8 Margen Bruto / Promedio activo total

El indicador que mide el margen bruto en los años 2013 y 2014, registran un 14.13% y 14.12%, que comparando con la meta es del $\geq 10\%$ se determina que se encuentra 4 puntos sobre el indicador.

R9 Gastos operativos / Promedio activo total

El indicador que mide los gastos operativos en los años 2013 y 2014 se registran un 12,61% y 12.01% respectivamente, que al comparar con la meta $\leq 5\%$ se establece que la cooperativa no tiene eficiencia altos costos operativos, siendo una debilidad.

R10 Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total

El indicador que mide las provisiones para préstamos incobrables para el año 2013 registra un costo de 1.09% mientras que para el 2014 se ubica en el 2.16%, que comparando con un referente de mercado considerando lo que miden las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 en el año 2013 y 2014 se registra 3.23% y 3.58% respectivamente, las Cooperativas de Ahorro y crédito tienen una costo menor.

R12 Ingreso neto /Promedio activo total

El indicador que mide la suficiencia del excedente neto así como la capacidad de aumentar el capital institucional de los niveles óptimos para el año 2013 registra 1.01% mientras que para el 2014 se ubica en el 0.73%, que comparando con la meta $>1\%$ se aprecia que en el año 2014 este indicador se ubica bajo la meta siendo necesario un mejoramiento.

3.3.1.5. Liquidez

L1 Inversiones líquidas + activos líquidos - cuenta por pagar a corto plazo / Depósitos de ahorro

El indicador que mide el comportamiento de liquidez durante el año 2013 registra un 23.72% mientras que para el 2014 disminuye a un 20.80% comparando con la meta que debe ser entre el 15% - 20% se establece que la cooperativa en el 2014 registra buenos niveles de liquidez, constituyendo una fortaleza.

L2 Reserva de liquidez /Depósitos de ahorro y plazo

El indicador que mide el porcentaje de reservas de liquidez durante el año 2013 registra un 24.42% mientras que para el 2014 disminuye a un 21.21% comparando con la meta que debe ser 10% se establece que la cooperativa en el 2014 tiene buenas reservas de liquidez, presentando una fortaleza.

L3 Activos líquidos improductivos /Total activo

El indicador que mide el porcentaje de activos líquidos improductivos, que se mantienen en la cuenta caja, durante el año 2013 registra un 1.81% mientras que para el 2014 incrementa a un 2.23% comparando con la meta que debe ser <1% se establece que la cooperativa está por encima del indicador meta.

3.3.1.6. Señales de Crecimiento

S1 Crecimiento de préstamos

En el año 2013 se registra un decrecimiento del -0,65% con respecto al año 2012; mientras que para el año 2014 este indicador se ubica en el 20.95% con

relación al año 2013; que al compararlo con la meta que corresponde que la institución debe buscar crecer en su activo total de periodo a periodo mínimo (13.67%) se establece que la institución en el último año ha logrado de forma favorable este indicador, constituyendo una fortaleza.

S3 Crecimiento de inversiones financieras

Con respecto a este indicador la cooperativa en el año 2014 presenta un decrecimiento de -28.57%; que al comparar con la meta del 13.67% se determina que la cooperativa no alcanza el estándar por lo que se debe implementar estrategias de mejoras.

S5 Crecimiento de Depósito de ahorro

Este indicador en el año 2013 registro un crecimiento del 26.80% y en el año 2014 el 15.62%, comparando con la meta que es 13.67% se establece que la cooperativa se encuentra sobre el estándar lo que demuestra un crecimiento en el total de activos, lo que determina una buena gestión de captación en el último año.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito referente a depósitos a plazo para el año 2013 registra un decremento del -29.78% y en el 2014 se incrementa al 24.91% comparando con la meta que es 13.67% se establece que la Cooperativa esta sobre la meta.

S6 Crecimiento de crédito externo

Este indicador que tiene que ver en crecimiento de crédito externo en el año 2013 se registra un decrecimiento en -78.59% y el año 2014 ya se ubica en 18.61%; comparando con la meta se establece que la institución en el 2013 no cumplió este

indicador mientras que para el 2014 ya presenta un mejoramiento y consecuentemente cumple con el estándar siendo necesario mantener este comportamiento oportuno.

S7 Crecimiento de aportaciones de socios

En lo relacionado en aportaciones de asociados en el año 2013 se obtiene 22.82% y mientras que en el año 2014 es de 26.04%; comparando con la meta que es de 13.67% se determina que la cooperativa si cumple con el estándar lo cual se debe mantener en el futuro.

S8 Crecimiento de capital institucional

El crecimiento de capital institucional en el año 2013 se ubica en -22.46% mientras que en el año 2014 es de -0.38%; lo que determina que no existe ganancias de resultados positivos que puedan incrementar las reservas comparándolo con la meta que es del 13.67% se concluye que la cooperativa no cumple con este estándar.

S10 Crecimiento del número de socios

En el año 2012 la Cooperativa de Ahorro y Crédito registra 4000 socios, para el año 2013 registra 5000, con un crecimiento del 25%. Al cierre del año 2014 se encuentra inscritos 6500 socios, con un crecimiento del 30%, comparando con la meta que es de $\geq 15\%$ se establece que la cooperativa se ubica sobre el estándar lo que adecuado y se debe mantener a futuro.

S11 Crecimiento del activo total

Con respecto al indicador de crecimiento activo total en el año 2013 obtenemos 4.72% y para el 2014 es de 17.89%; que al comparar con la meta que el 13.67% se

concluye que la institución de estudio en el año 2014 alcanzó el estándar, por lo que se debe continuar con esta tendencia de mejora.

3.4. Resumen de Fortalezas y debilidades bajo el Sistema Perlas

Tabla 25

Matriz FODA del Sistema Perlas

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> - Existe suficiente provisión para préstamos incobrables > 12 meses (128,94%) - Los depósitos de ahorro están dentro de la meta establecida por la WOCCU (71,52%) - Buenas liquidez (23,72%) - El crecimiento en cartera de préstamo es favorable (20,95%) - Buen crecimiento de depósitos en ahorro (24,91%) 	<ul style="list-style-type: none"> - No cuenta con suficiente Provisión para préstamos incobrables < 12 meses (18,75%) - No tiene inversiones liquidas a corto plazo - Bajo crecimiento en aportaciones de socios (11,85%) - El capital social que financia el activo es menor a lo requerido (3.42%) - El capital institucional decrementa a (1,89%) - Alta morosidad (16,95%) - Activos improductivos superior al parámetro (21,63%) - Elevado costo financiero de depósitos a plazo (9,96%) - Costos operativos altos (12,01%) - Ingresos netos bajos (0.73%) - El crecimiento de las inversiones financieras no está dentro del parámetro (-28,57%)

3.5. Comparativo con los indicadores por medio del segmento.

Se realiza el análisis financiero del segmento 3 de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional considerando el estado financiero del 2014 y cada uno de los indicadores seleccionados se compara con los resultados obtenidos del análisis que se realizó a la Cooperativa de ahorro y Crédito Mushuk Kawsay. A continuación se presentan los resultados de obtenidos:

Tabla 26
Comparativo por medio del segmento

PROTECCION		
INDICADOR	SEGMENTOS 2014	MUSHUK KAWSAY
P1 Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses	7,87%	128,49%
P2 Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos < 12 meses	-1031,82%	18,75%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ		
INDICADOR	2014	MUSHUK KAWSAY
E1 Préstamos netos/Activo Total	72,46%	69,23%
E2 Inversiones Liquidas/Activo Total	10,09%	0,00%
E3 Inversiones financieras /Activo Total	4,36%	0,13%
E5 Depósitos de ahorro/Activo Total	66,79%	71,52%
E6 Credito Externo/Activo Total	7,06%	1,57%
E7 Aportaciones /Activo Total	10,34%	11,85%
E8 Capital institucional /Activo Total	5,34%	3,42%
E9 Capital institucional neto/Activo Total	1,85%	1,89%
CALIDAD DE ACTIVOS		
INDICADOR	2014	MUSHUK KAWSAY
A1 Morosidad Total/Cartera Bruta	2,66%	16,95%
A2 Activos improductivos/Total activo	12,12%	21,63%

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS		
INDICADOR	2014	MUSHUK KAWSAY
R1 Ingreso neto de préstamos/promedio de cartera de préstamos neta	15,11%	18,04%
R5 Costo Financiero: Depósitos de ahorro/Promedio depósitos de ahorro	3,42%	2,30%
R5.1 Costo Financiero: Intereses sobre depósitos a plazo/Promedio depósitos a plazo	10,24%	9,96%
R6 Costo Financiero: Crédito externo/Promedio crédito externo	6,54%	8,17%
R8 Margen Bruto/Promedio activo total	7,96%	14,12%
R9 Gastos operativos/Promedio activo total	6,58%	12,01%
R10 Provisiones para préstamos incobrables/Promedio de activo total	0,91%	2,16%
R12 Ingreso neto/Promedio activo total	0,75%	0,73%
LIQUIDEZ		
INDICADOR	2014	MUSHUK KAWSAY
L1 (Inversiones liquidas+activos liquidos-cuentas por pagar a corto plazo)/Depósitos de ahorro	14,39%	20,80%
L2 Reserva de liquidez/Depósitos de ahorro	21,59%	21,21%
L3 Activos Líquidos Improductivos/Total activo	1,81%	2,23%
SEÑALES DE CRECIMIENTO		
INDICADOR	2014	MUSHUK KAWSAY
S1 Crecimiento de préstamos	10,01%	20,95%
S3 Crecimiento de inversiones financieras	38,80%	-28,57%
S5 Crecimiento de Depósitos de Ahorro	2,31%	15,62%
S6 Crecimiento de crédito externo	-2,52%	18,61%
S7 Crecimiento de aportaciones de socios	9,27%	26,04%
S8 Crecimiento de capital institucional	9,27%	-0,38%
S10 Crecimiento del número de socios		30,00%
S11 Crecimiento del activo total	10,26%	17,89%

CAPÍTULO IV

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

Una vez que se ha realizado el análisis de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) se ha determinado las siguientes debilidades consideradas como las más importantes y que requieren de una propuesta de mejoras de la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Kawsay.

Debilidades:

- 1 Alta morosidad
- 2 Activos improductivos superior al parámetro recomendado
- 3 No cuenta con suficiente provisión para los préstamos incobrables < 12 meses
- 4 Elevado costo financiero de depósitos a plazo
- 5 Bajo crecimiento de aportaciones y capital institucional

4.1. Objetivo

Fomentar un plan de mejora para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Kawsay con la finalidad de superar las debilidades detectadas en el análisis financiero, realizado con la aplicación del sistema Perlas.

4.1.1. Planeación Financiera

La planeación financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Kawsay, se sustenta en el análisis financiero bajo el sistema Perlas aplicado a los años 2013 y 2014. La planeación se realiza para el año 2015 considerando las principales debilidades, objetivo financiero, metas, estrategias, actividades y presupuesto; la misma que se presenta a continuación:

4.1.1.1. Matriz de Objetivos Financieros

Tabla 27

Matriz de objetivos financieros

PRINCIPALES DEBILIDAD SEGÚN DIAGNOSTICO PERLAS	OBJETIVOS	RESULTADO SISTEMA PERLAS	METAS PROPUESTAS	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	PRESUPUESTO
			2015			
Alta morosidad	Reducir el índice de morosidad en un 20%; mediante rebaja de interes de mora; aquellos socios que paguen en efectivo las obligaciones vencidas	< 5% (La cooperativa tiene 16,95%)	Reducir en 20%	Rebaja de interés de mora	Actualizar base de datos de morosos con capital adeudado	Gastos de movilización 576,00
	Realizar juicios de coactivas; mediante la contratación de un abogado para bajar la morosidad		Reducir en 30%		Dar como una alternativa de pago la reestructuración del crédito	
					TOTAL GASTOS	11.839,05
Activos improductivos superior al parámetro (fondos disponibles)	Invertir en cartera \$ 156 mil; mediante calificación adecuada de crédito para optimizar el activo improductivo	< 5 (indicador cooperativa 21.63%)	Reducir en 30%	Orientar al microcrédito productivo de mejores pagadores	Elaborar reporte de mejores pagadores con calificación A	
					Calificación de microcréditos	
					Aprobación por el comité para Desembolso del crédito	

CONTINUA →

PRINCIPALES DEBILIDAD SEGÚN DIAGNOSTICO PERLAS	OBJETIVOS	RESULTADO SISTEMA PERLAS	METAS PROPUESTAS	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	PRESUPUESTO
			2015			
No cuenta con suficiente provisión para préstamos incobrables < 12 meses	Incrementar la provisión de créditos incobrables; mediante el incremento del 1% al 2% con respecto a la cartera; para cumplir con la protección que exige el sistema perlas	35% (solo se dispone del 18,75%)	1% adicional (esto permite alcanzar el déficit 16.25%)	Monitorear la cartera morosa con balances mensuales	Elaborar balances mensuales	
					Provisionar el 0,1666% mensual de la cartera	
Elevado costo financiero de depósitos a plazo	Disminuir la tasa pasiva en depósitos a plazos; mediante negociación personalizada entre gerente y socio para bajar el costo financiero	9,96%	7,96%	Negoción personalizada con argumento de ganar y ganar	Filtrar la base de datos de socios con tasas mayor al 7,90% (tasa promedio de economía popular y solidaria)	
					Programar citas con los socios de acuerdo con la fecha de vencimiento de la póliza	
Bajo crecimiento de aportaciones y capital institucional	Incrementar en \$15 por socios; mediante resolución de asamblea general de representantes para mejorar el capital institucional	< 20% (y la cooperativa tiene 11,85%)	70% de 6500 socios	Motivar con un mensaje de la importancia del capital institucional de la cooperativa a la asamblea general de representantes de socios.	Incluir un punto del orden del día sobre incremento de certificados de aportaciones . Resolver motivadamente de \$ 15 por socios	
					Recaudación de los \$15, para certificados de aportaciones al menos del 70% de junio-diciembre.	
	Reinvertir los excedentes, mediante; aprobación de la asamblea general de representantes de socios; para incrementar el capital institucional	> 10% y cooper tiene 3.42%			Reinversion de excedentes	

4.1.2. Proyección financiera

La proyección financiera consiste en plasmar numéricamente, a través de los estados contables disponibles, la evolución futura de la empresa, con el objetivo de conocer su viabilidad y permanencia en el tiempo (Martínez & Pinto, 2006).

3.1.1.1 Cálculo de la propuesta de mejoras

4.1.2.1.1. Morosidad alta

Para la realizar la reducción de la morosidad alta en el año 2015 se trabajara con dos equipos para que renegocien los créditos con los socios y así bajar un 20% de la cartera crédito durante los meses de enero-junio y de julio-diciembre se tiene previstos realizar juicios de coactivas, por lo que se le cancelara al abogado el 15% de la recuperación de la cartera.

Tabla 28

Cálculo reducción de Morosidad alta

CARTERA DE CRÉDITO	2015
Saldo Inicial	375.434,98
Intereses proyectados	0
% estimado de cobro	20%
Monto estimado de cobro	75.087,00
Saldo Final	300.347,98

Tabla 29**Cálculo Nuevos Gastos**

NUEVOS GASTOS	2015
Movilización	576,00
% estimado de pago sobre los gastos	15%
Monto estimado de pago honorarios	11.263

4.1.2.1.2. Activos improductivos

Para los activos improductivos se calculará el 30% del total, para reducir e invertir en cartera de microcrédito.

Tabla 30**Cálculo Disminución activos improductivos**

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2015
Saldo Inicial	520.604,96
% estimado de disminución Activos improductivos	30%
Monto estimado a bajar	156.181,49
Saldo Final	364.423,47

Las nuevas colocaciones de crédito por la disminución del activo improductivo, generará e siguiente incremento en los intereses ganados.

INTERESES GANADOS	2015
Saldo Inicial	156.181,49
% estimado de interés	19,50%
Monto estimado de interés	30.455,39

4.1.2.1.3. No cuenta con suficiente provisión para préstamos incobrables <12 meses

Para las provisiones como una de las estrategias es aumentar el 1% adicional, para el año 2015. La provisión de cuentas incobrables será del 2% sobre el valor de la cartera de crédito, lo que permitirá aumentar la provisión.

Tabla 31

Cálculo de las provisiones de cuentas incobrables

	Año Base	2015
Cartera de crédito	1.857.588,09	1.894.739,85
Monto estimado de provisión		37.151,76
Promedio de crecimiento	2,00%	

	Año Base	2015
Provisión cuentas incobrables	191.493,53	228.645,29
Monto estimado de provisión		37.151,76
Promedio de crecimiento	2,00%	

4.1.2.1.4. Elevado costo financiero de depósitos a plazo

Para mejorar esta cuenta es que se cancele menos los depósitos a plazo reduciendo la tasa pasiva al 7.96%.

Tabla 32

Cálculo de reducción de pago depósitos a plazo

DEPOSITOS A PLAZO	2015
Saldo Inicial	368.119,00
Tasa de interés	7,96%
Monto estimado de pago	29.302,27
Valor pago actual intereses	33.020,54
Disminución intereses	3.718,27

4.1.2.1.5. Bajo crecimiento de aportaciones

Para incrementar las aportaciones como estrategia será que todos los socios contribuyan con \$15,00 dólares. Se considera que de los 6500 socios que aporten el 70%. Para el año 2015 será de \$68 mil de incremento.

Tabla 33

Cálculo de incremento de aportaciones

	Año Base	Año 2015
Certificado de aportaciones	285.241,54	285.241,54
Aportaciones de socios	0	68.250,00
Saldo final	285.241,54	353.491,54

También se ha considerado una disminución de \$ 3.4 mil en comisiones causadas y \$ 20 mil en Otros Gastos.

4.1.2.2. Balance General y Estado de Resultado proyectado

La proyección financiera se realiza para el año 2015, en base al saldo de año 2014, considerando las cuentas que son afectadas ya sea aumentando o disminuyendo según el efecto de los supuestos planificados, en busca de cumplir con la propuesta de mejora para la Cooperativa.

Tabla 34 Proyección Financiera de Balance General

PROYECCION FINANCIERA BALANCE GENERAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AGRARIA MUSHUK KAWSAY CÍA LTDA					
CUENTAS	AÑO 2014	AUMENTA	DISMINUYE	AÑO 2015	SUPUESTO 2015
ACTIVOS					
FONDOS DISPONIBLES	361.940,58			411.187,26	
Caja	53.687,63			53.687,63	
Bancos y otras instituciones financi	308.252,95	202.303,17	156.181,49	354.374,63	5,00%
INVERSIONES	3.125,00			3.125,00	
CARTERA DE CREDITOS	1.857.588,09			1.901.530,82	
Cartera de créditos de consumo por vencer	236.285,03			236.285,03	
Cartera de créditos para la microem pr vencer	1.437.361,61	156.181,49		1.593.543,10	30,00%
Cartera de créditos de consumo que no devenga	34.694,86			34.694,86	
Cartera de créditos para la micro que no devenga	102.977,49			102.977,49	
Cartera de créditos de consumo vencida	61.857,70			61.857,70	
Cartera de créditos para la microem vencida	175.904,93		75.087,00	100.817,93	20,00%
Provisiones para créditos incobrab	(191.493,53)		37.151,76	(228.645,29)	2,00%
CUENTAS POR COBRAR	80.180,49			80.180,49	
Intereses por cobrar	38.153,81			38.153,81	
Pagos por cuenta de clientes	167,71			167,71	
Cuentas por cobrar varias	41.972,09			41.972,09	
(Provisión para cuentas por cobrar)	(113,12)			(113,12)	
PROPIEDAD Y EQUIPO	54.964,65			54.964,65	
Terrenos	12.517,22			12.517,22	
Muebles, enseres y equipos de oficin	47.357,97			47.357,97	
Equipos de computación	31.052,70			31.052,70	
Unidades de transporte	10.133,00			10.133,00	
Otros	2.026,23			2.026,23	
(Depreciación acumulada)	(48.122,47)			(48.122,47)	
OTROS ACTIVOS	48.910,89			48.910,89	
Inversiones en acciones y participac	15.978,62			15.978,62	
Gastos y pagos anticipados	2.887,64			2.887,64	
Gastos diferidos	15.246,32			15.246,32	
Materiales, mercaderías e insumos	9.413,03			9.413,03	
Otros	5.385,28			5.385,28	
TOTAL ACTIVOS	2.406.709,70			2.499.899,11	

CUENTAS	AÑO 2014	DISMINUYE	AUMENTA	AÑO 2015	SUPUESTO 2015
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.897.194,41			1.897.194,41	
Depósitos a la vista	1.353.721,20			1.353.721,20	
Depósitos a plazo	368.119,00			368.119,00	
Depositos restringidos	175.354,21			175.354,21	
CUENTAS POR PAGAR	60.558,89			60.558,89	
Intereses por pagar	20.459,46			20.459,46	
Obligaciones patronales	2.897,36			2.897,36	
Retenciones	1.865,42			1.865,42	
Contribuciones, impuestos y multas	306,03			306,03	
Proveedores	1.880,15			1.880,15	
Cuentas por pagar varias	33.150,47			33.150,47	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	37.872,95			37.872,95	
Otras obligaciones	37.872,95			37.872,95	
OTROS PASIVOS	27.340,68			27.340,68	
Otros	27.340,68			27.340,68	
TOTAL PASIVO	2.022.966,93			2.022.966,93	
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	285.241,54			353.491,54	
Aportes de socios	285.241,54		68.250,00	353.491,54	70%
RESERVAS	61.883,81			61.883,81	
Legales	48.125,17			48.125,17	
Especiales	13.758,64			13.758,64	
OTROS APORTES PATRIMONIALES	20.341,03			20.341,03	
RESULTADOS	16.276,39			41.215,80	
Utilidades o excedentes acumulados	-			-	
Utilidad del ejercicio	16.276,39		24.939,41	41.215,80	
(Pérdida del ejercicio)					
TOTAL PATRIMONIO	383.742,77			476.932,18	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.406.709,70			2.499.899,11	

Tabla 35 Proyección Financiera de Estado de Resultado

**PROYECCION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AGRARIA MUSHUK KAWSAY CÍA LTDA**

Cuentas	AÑO 2014	DISMINUYE	AUMENTA	AÑO 2015	SUPUESTO 2015
INGRESOS					
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	308.256,55	0,00	30.455,39	338.711,94	
Intereses en depósitos	2.158,76			2.158,76	
Intereses de cartera de créditos	306.097,79		30.455,39	336.553,18	19,50%
INGRESOS POR SERVICIOS	70.598,52			70.598,52	
OTROS INGRESOS	27.461,18			27.461,18	
TOTAL INGRESOS	406.316,25			436.771,64	
Cuentas	AÑO 2014	AUMENTA	DISMINUYE	AÑO 2015	SUPUESTO 2015
GASTOS					
INTERESES CAUSADOS	69.274,14		3.718,27	65.555,87	7,96%
COMISION CAUSADA	3.480,17		3.480,17	-	
PROVISIONES	48.109,53	37.151,76		85.261,29	
OPERATIVOS	267.018,63			258.857,68	
Gastos de Personal	134.328,90			134.328,90	
Honorarios profesionales	3.238,52	11.263,05		14.501,57	
Servicios Varios	55.119,29	576,00		55.695,29	0,00%
Impuestos, contribuciones y multas	15.259,54			15.259,54	
Depreciaciones	10.415,75			10.415,75	
Amortizaciones	1.275,88			1.275,88	
Otros gastos	47.380,75		20.000,00	27.380,75	
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	2.157,39			2.157,39	
TOTAL GASTOS	390.039,86			411.832,23	
RESULTADO OPERATIVO	16.276,39			24.939,41	

Cálculo y Análisis de Resultados del Sistema PERLAS con el plan de mejora

Una vez realizado el plan de mejoramiento se plantea los nuevos indicadores para las cinco principales debilidades, a continuación los resultados obtenidos:

Tabla 36

Análisis comparativo con el plan de mejora

PROTECCION				
INDICADOR	2013	2014	2015	META
P2 Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos < 12 meses	21,47%	18,75%	35,16%	35%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ				
INDICADOR	2013	2014	2015	META
E7 Aportaciones /Activo Total	11,09%	11,85%	14,69%	≤20%
CALIDAD DE ACTIVOS				
INDICADOR	2013	2014	2015	META
A1 Morosidad Total/Cartera Bruta	20,81%	16,95%	14,14%	≤5%
A2 Activos improductivos/Total activo	23,42%	21,63%	15,14%	≤5%
TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS				
INDICADOR	2013	2014	2015	META
R5.1 Costo Financiero: Intereses sobre depósitos a plazo/Promedio depósitos a plazo	9,16%	9,96%	8,29%	7,90%

P2 Provisión neta para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses

En lo que concierne a las provisiones para préstamos incobrables menores a 12 meses con la propuesta de incrementar el 2% a las provisiones la cooperativa cumpliría la meta con 35.16% en el 2015.

E7 Aportaciones / Activo Total

Para el incremento de aportaciones mediante asamblea se determina el incremento de los \$15,00 por socios el mismo que refleja una alza en el indicador

ubicándose en 14.69% en el año 2015, por lo que la cooperativa está cerca de alcanzar la meta del $\leq 20\%$,

A1 Morosidad Total/Cartera Bruta

Este indicador que mide el porcentaje del total de morosidad de la cartera de préstamos la cooperativa para el año 2015 disminuye a 14.14%, que al compararlo con la meta recomendada de $\leq 5\%$ se establece que la cooperativa se encuentra aun con una morosidad alta, aunque inferior a la registrada el 2014 en el 16.95%

A2 Activos improductivos/Total activo

Este indicador mide el porcentaje del valor total de activos que no generan ingresos la cooperativa disminuye en el año 2015 a 15.14% comparando con la meta que debe ser $\leq 5\%$, se establece que aun cuenta con activo improductivo bastante alto, pero inferior al registrado en el año 2014, que fue del 21.63%.

R5.1 Costo Financiero: Intereses sobre depósitos a plazo-Promedio depósitos a plazo

Este indicador que mide el costo de los depósitos a plazo fijos de los socios en el año 2015 registra una disminución de 8.29% que al compararlo con la meta de 7.90% se aproxima a cumplirlo.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

En la nueva Constitución del 2008 se establece crear la Economía Popular y solidaria por lo que se establecen leyes y entes de control para tener una estabilidad en el sector financiero. Con la nueva resolución JR-038-2015 de febrero del 2015 de la Junta Política Monetaria la cooperativa de acuerdo a su saldo de activo se ubicara dentro del segmento 4, la seguridad jurídica que vive el país hace que el sistema financiero goce de una buena salud y por ende existen bases sólidas para seguir conservando la confianza de los clientes.

La Cooperativa en estudio se determina que en la misión y visión le falta proyectarse y fortalecer en cuanto al talento humano como institución, con la capacitación permanente llegar al profesionalismo de su equipo de trabajo, se debe extenderse con la capacitación a sus socios, además no cuentan con un manual el departamento de crédito y cobranzas.

De acuerdo con el análisis financiero del sistema Perlas la cooperativa presenta diferentes debilidades y pocas fortalezas, por lo que se requiere adoptar medidas para mejorar la situación financiera.

La cooperativa en el análisis financiero se detecta que tiene cinco problemas importantes como es la alta morosidad, activos improductivos, no tiene provisiones para préstamos incobrables menores a 12 meses, elevado costo financiero y bajo crecimiento en aportaciones, lo que hace que la cooperativa no tenga un buen manejo en sus políticas internas.

5.2. Recomendaciones

Cumplir con las normas establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Resoluciones emitidas por la Junta Política de Regulación Monetaria.

La cooperativa debe realizar un plan estratégico para reformular la misión y visión, nuevas estrategias, desarrollar el manual de crédito y cobranza para perfeccionar la parte de colocaciones de crédito.

Analizar la capacidad de pago de los clientes antes de entregar los créditos, la situación socio económico no se debe omitir puesto que de ello depende que los clientes no caigan en un estado de morosidad.

Aplicar el plan de mejoramiento propuesto. Para disminuir la morosidad tiene que realizar equipos de cobranza rebajando tasas de interés y con juicios de coactivas, para los activos improductivos debe disminuir e invertir en préstamos de microcrédito para que genere interés, en las provisiones para préstamos incobrables debe incrementar el 1% y reducir la cartera, para los costos financieros debe ir disminuyendo la tasa pasiva en 1% por año y para bajo crecimiento en aportaciones

la cooperativa debe hacer que sus socios más del 70% incrementen sus certificaciones en \$15,00 llegando a certificados e aportación de \$65,00 por socio.

BIBLIOGRAFÍA

Asamblea Constituyente del Ecuador. (2009). Constitución de la República del Ecuador.

Asamblea Nacional del Ecuador. (2011). Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Asamblea Nacional del Ecuador. (2012). Reglamento de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). Código Orgánico Monetario y Financiero.

Banco Central del Ecuador. (2014a). *Riesgo País*. Obtenido de http://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=riesgo_pais

Banco Central del Ecuador. (2014b). *Inflación*. Obtenido de http://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=inflacion

Banco Central del Ecuador. (2014c). *Estadísticas Macroeconómicas*. Presentación Coyuntural. Obtenido de <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012014.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2014d). *Evolución del Volumen de Crédito y Tasas de Interés*. Obtenido de <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201406.pdf>

Banco Mundial. (2015). *Glosario*. Obtenido de <http://www.worldbank.org/depweb/beyond/beyondsp/glossary.html>

Biografía y Vidas. (2014). *Rafael Correa*. Obtenido de http://www.biografiasyvidas.com/biografia/c/correa_rafael.htm

Castillo, L. (2009). Comunicación y Gestión Participativa: Perspectivas para el fortalecimiento. *Tesis de Maestría*. Quito: FLACSO Ecuador.

Congrains, E. (1998). *MULTIDIC*. La Casa Del MULTIDIC.

- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2013). Obtenido de Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito Web site: <http://www.woccu.org>
- Erazo, M. (2007). *Crédito y Riesgo País*. Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.
- Goodstein, L., Nolan, T., & Pfeiffer, J. (1998). *Planeación Estratégica Aplicada*. Bogotá: Editorial Mc Graw Hill.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2010a). *Población y Demografía*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/poblacion-y-demografia/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2010b). *Censo Nacional Económico*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-nacional-economico/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2014). *Inflación Julio 2014*. Quito: INEC. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/08/Reporte_inflacion_jul_14.pdf
- Junta de Regulación Monetaria Financiera. (Marzo de 2015b). *Resolución No. 043-2015-F*. Quito: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Resolucion_043-2015-F.pdf.
- Junta de Regulación Monetario Financiera. (Febrero de 2015a). *Resolución No. JR-038-2015*. Quito. Obtenido de <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015-F.pdf?dl=0>
- Martínez, B., & Pinto, C. (2006). *Finanzas para no financieros*. Madrid: FC Editorial.
- Ortiz, R. (Enero de 2014). *Rafael Correa Delgado*. Obtenido de http://www.cidob.org/documentacion/biografias_lideres_politicos/america_del_sur/ecuador/rafael_correa_delgado
- Richardson, D. (2009). *El Sistema de Monitoreo PERLAS*. Madison: Consejo Mundial de Cajas de Ahorro y Crédito.
- Senplades. (2009). Plan Nacional del Buen Vivir 2009-2013. Quito, Ecuador.
- Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador. (2012). *Indicadores Relevantes*. Obtenido de <http://www.siise.gob.ec/siiseweb/>
- Sistema Nacional de Información. (2011). Obtenido de Sistema Nacional de Información Web site:

<http://www.sni.gob.ec/web/guest;jsessionid=E09AF09864712E9D818026402B605482>

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). *Estadísticas*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2#10

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009). Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador Web site: http://www.sbs.gob.ec/practg/p_index

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria Web site: <http://www.seps.gob.ec/web/guest>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Marzo de 2012). *Junta de Regulación*. Obtenido de http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=7352a858-e24d-4269-b747-03ce40cb89b8&groupId=10157

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2013). *Boletín Trimestral I*. Obtenido de http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=31a2df8b-255f-4a50-8d2d-1174b22d366b

Wikipedia. (2014). *Tasa de Interés*. Obtenido de http://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s

World Council of Credit Unions. (2003). *El logro del equilibrio en las microfinanzas*. (B. Branch, & J. Klaehn, Edits.) Washington: Pact Publications.

World Council of Credit Unions. (2013). *Reportes*. Obtenido de http://www.woccu.org/documents/2013_Informe_Estadistico

World Council of Credit Unions. (2014). *Sobre Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de <http://www.woccu.org/about>

ANEXOS

CALCULO DE INDICADORES CON SISTEMA PERLAS

	2013			2014		
PROTECCION						
P1 Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses						
1499 (Provisiones para créditos incobrables cartera)	(143.384,00)	143.384,00	182,22%	(191.493,53)	191.493,53	128,49%
141225 De más de 360 días	10.972,76	78.685,22		519,86	149.034,78	
141425 De más de 360 días	19.576,77			27.685,05		
142225 De más de 270 días	5.472,13			25.400,75		
142425 De más de 360 días	42.663,56			95.429,12		
P2 Provisión neta para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos < 12 meses						
141225/141425 De más de 360 días	78.685,22			149.034,78		
Cartera de créditos de consumo vencidos						
142205 De 1 a 30 días	2.364,51			4.229,04		
142210 De 31 a 90 días	5.841,35			8.783,51		
142215 De 91 a 180 días	8.371,06			11.381,46		
142220 De 181 a 270 días	1.059,69	17.636,61		12.062,94	36.456,95	
Cartera de créditos para la microempresa						
142405 De 1 a 30 días	-			-		
142410 De 31 a 90 días	41.877,32			17.518,19		
142415 De 91 a 180 días	28.359,08			22.445,53		
142420 De 181 a 360 días	35.545,36	105.781,76		40.512,09	80.475,81	
Cartera de créditos de consumo que no						
141205 De 1 a 30 días	6.714,22			7.529,25		
141210 De 31 a 90 días	10.894,04			10.967,15		

141215 De 91 a 180 días	14.063,61			10.044,02	
141220 De 181 a 360 días	20.637,03		52.308,90	5.634,58	34.175,00
Cartera de créditos para la microemp					
141405 De 1 a 30 días	33.719,06			17.375,37	
141410 De 31 a 90 días	27.183,65			17.388,36	
141415 De 91 a 180 días	28.840,40			17.845,89	
141420 De 181 a 360 días	35.900,46		125.643,57	22.682,82	75.292,44
			301.370,84	301.370,84	226.400,20
					226.400,20
1499 (Provision para creditos incob	(143.384,00)	78.685,22	64.698,78	21,47%	(191.493,53)
					149.034,78
					42.458,75
					18,75%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ					
E1 Préstamos netos/Activo Total					
14 Cartera	1.535.837,19			1.857.588,09	
1499 (Provision para creditos incob	(143.384,00)			(191.493,53)	
Cartera Neta	1.392.453,19			1.666.094,56	
Total Activos	2.041.430,53	68,21%		2.406.709,70	69,23%
E2 Inversiones Liquidas/Activo Total					
13 Inversiones a corto plazo	-	0,00%		-	0,00%
Total Activos	2.041.430,53			2.406.709,70	
E3 Inversiones financieras /Activo Total					
13 INVERSIONES LARGO PLAZO	4.375,00	0,21%		3.125,00	0,13%
1 Total Activos	2.041.430,53			2.406.709,70	
E5 Depósitos de ahorro/Activo Total					
210135 Depósitos de ahorro	1.170.400,25	1.465.112,19		1.353.190,20	1.721.309,20
2103 Depósitos a plazo	294.711,94			368.119,00	
1 Total activo	2.041.430,53	71,77%		2.406.709,70	71,52%
E6 Credito Externo/Activo Total					

26 Obligaciones financieras	31.931,41	1,56%	37.872,95	1,57%
1 Total activo	2.041.430,53		2.406.709,70	
E7 Aportaciones /Activo Total				
3103 Aportaciones socios	226.313,18	11,09%	285.241,54	11,85%
1 Total activo	2.041.430,53		2.406.709,70	
E8 Capital institucional /Activo Total				
33 RESERVAS	61.574,85		61.883,81	
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES	20.336,59		20.341,03	
Capital Institucional	81.911,44	4,01%	82.224,84	3,42%
Total activo	2.041.430,53		2.406.709,70	
E9 Capital institucional neto/Activo Total				
3301 Capital institucional	81.911,44	225.295,44	82.224,84	273.718,37
1499 (Provision para creditos incob	143.384,00		191.493,53	
142225+1424 Saldo de préstamo con morosidad mayor a 12 me	78.685,22	78.685,22	149.034,78	149.034,78
Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 mes	301.370,84	105.479,79	226.400,20	79.240,07
Capital institucional neto		41.130,43	45.443,52	1,89%
1 Total activo	2.041.430,53		2.406.709,70	
CALIDAD DE ACTIVOS				
A1 Morosidad Total/Cartera Bruta				
1422 Consumo vencida	23.108,74		61.857,70	
1424 Microempresa vencida	148.445,32		175.904,93	
141205+1412 Cartera de créditos de consumo que n	52.308,90		34.175,00	
141405+1414 Cartera de créditos para la microemp	125.643,57		75.292,44	
Total morosidad de préstamos	349.506,53		347.230,07	
1499 (Provision para creditos incob	143.384,00		191.493,53	
14 Cartera	1.535.837,19		1.857.588,09	
Cartera bruta	1.679.221,19	20,81%	2.049.081,62	16,95%

A2 Activos improductivos/Total activo					
1101	Caja	36.954,25		53.687,63	
1103	Fondos Disponibles	316.389,00		308.252,95	
16	Cuentas por cobrar	57.642,70		80.180,49	
17	Bienes realizables (17)	-		-	
18	Activos fijos	56.038,42		54.964,65	
1904	Activos diferidos y prepagados	7.267,84		2.887,64	
1905	Gastos diferidos	-		15.246,32	
1990	Otros	3.763,70		5.385,28	
	Activos improductivos	478.055,91	23,42%	520.604,96	21,63%
1	Total activo	2.041.430,53		2.406.709,70	
TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS					
R1 Ingreso neto de préstamos/promedio de cartera de préstamos neta					
510410	Cartera de créditos de consumo	12.864,13		38.488,30	
510420	Cartera de créditos para la microe	234.270,34		243.160,47	
510430	De mora	13.675,22	260.809,69	24.449,02	306.097,79
	Cartera inicial o final del año pasado año anterior	1.545.939,82		1.535.837,19	
14	Cartera neta final	1.535.837,19	16,93%	1.857.588,09	18,04%
	Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	1.540.888,51		1.696.712,64	
R5 Costo Financiero: Depósitos de ahorro/Promedio depósitos de ahorro					
410115	Depositos de ahorro	17.052,44		29.013,26	
210135	Depósitos de ahorro año anterior	923.026,04		1.170.400,25	
210135	Depósitos de ahorro	1.170.400,25		1.353.190,20	2,30%
	Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	1.046.713,15	1,63%	1.261.795,23	
R5.1 Costo Financiero: Intereses sobre depósitos a plazo/Promedio depósitos a plazo					

410130 Depósitos a plazo	32.736,99		33.020,54	
2103 Depósitos a plazo año anterior	419.682,13		294.711,94	
2103 Depósitos a plazo	294.711,94		368.119,00	9,96%
Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	357.197,04	9,16%	331.415,47	
R6 Costo Financiero: Crédito externo/Promedio crédito externo				
4103 Obligaciones financieras	10.648,96		2.852,64	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS año anterior	149.138,81		31.931,41	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	31.931,41	11,76%	37.872,95	8,17%
Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	90.535,11		34.902,18	
R8 Margen Bruto/Promedio activo total				
5101 Depósitos	1.424,63		2.158,76	
5103 Intereses y descuentos de inversión	1.806,55		-	
5104 Intereses de cartera de créditos	260.809,69		306.097,79	
54 INGRESOS POR SERVICIOS	78.402,87		70.598,52	
	342.443,74		378.855,07	
410115 Depósitos de ahorro	17.052,44		29.013,26	
410130 Depósitos a plazo	32.736,99		33.020,54	
4103 Obligaciones financieras	10.648,96		2.852,64	
	60.438,39		64.886,44	
Margen Bruto	282.005,35		313.968,63	
1 Total activo año anterior	1.949.456,13		2.041.430,53	
1 Total activo	2.041.430,53	14,13%	2.406.709,70	14,12%
Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	1.995.443,33		2.224.070,12	
R9 Gastos operativos/Promedio activo total				
45 GASTOS DE OPERACION	251.670,04		267.018,63	
1 Total activo año anterior	1.949.456,13		2.041.430,53	
1 Total activo	2.041.430,53	12,61%	2.406.709,70	12,01%
Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	1.995.443,33		2.224.070,12	

R10 Provisiones para préstamos incobrables/Promedio de activo total				
4402 Cartera de créditos	21.793,78		48.109,53	
1 Total activo año anterior	1.949.456,13		2.041.430,53	
1 Total activo	2.041.430,53	1,09%	2.406.709,70	2,16%
Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	1.995.443,33		2.224.070,12	
R12 Ingreso neto/Promedio activo total				
5 INGRESOS	359.281,69		406.316,25	
4 GASTOS	339.074,85	20.206,84	390.039,86	16.276,39
1 Total activo año anterior	1.949.456,13		2.041.430,53	
1 Total activo	2.041.430,53	1,01%	2.406.709,70	0,73%
Promedio años anteriores (2011-2012-2013-2014)	1.995.443,33		2.224.070,12	
LIQUIDEZ				
L1 (Inversiones líquidas+activos líquidos-cuentas por pagar a corto plazo)/Depósitos de ahorro				
1101 Caja	36.954,25		53.687,63	
1103 Bancos y otras instituciones financi	316.389,00	353.343,25	308.252,95	361.940,58
2504 Retenciones	3.740,08		1.865,42	
250315 Aportes al IESS	2.055,50		144,42	
2506 Proveedores	-	5.795,58	1.880,15	3.889,99
210135 Depósitos de ahorro	1.170.400,25		1.353.190,20	
2103 Depósitos a plazo	294.711,94		368.119,00	
Total	1.465.112,19	23,72%	1.721.309,20	20,80%
L2 Reserva de liquidez/Depósitos de ahorro				
1103 Bancos y otras instituciones financi	316.389,00		308.252,95	

13 INVERSIONES	4.375,00			3.125,00		
1101 Caja	36.954,25	357.718,25		53.687,63	365.065,58	
210135 Depósitos de ahorro	1.170.400,25			1.353.190,20		
2103 Depósitos a plazo	294.711,94			368.119,00		
Total	1.465.112,19	24,42%		1.721.309,20	21,21%	
L3 Activos Líquidos Improductivos/Total activo						
1101 Caja	36.954,25			53.687,63		
110215				-		
1 ACTIVO	2.041.430,53	1,81%		2.406.709,70	2,23%	
SEÑALES DE CRECIMIENTO						
S1 Crecimiento de préstamos						
14 CARTERA DE CREDITOS	1.535.837,19			1.857.588,09		
14 CARTERA DE CREDITOS AÑO ANTERIOR	1.545.939,82	(0,65)	-0,65%	1.535.837,19	20,95	20,95%
S3 Crecimiento de inversiones financieras						
13 INVERSIONES	4.375,00			3.125,00		
13 INVERSIONES año anterior	4.375,00	-	0,00%	4.375,00	(28,57)	-28,57%
S5 Crecimiento de Depósitos de Ahorro						
210135 Depósitos de ahorro	1.170.400,25			1.353.190,20		
210135 Depósitos de ahorro 2.012	923.026,04	26,80	26,80%	1.170.400,25	15,62	15,62%
2103 Depósitos de plazo	294.711,94			368.119,00		
2103 Depósitos de plazo 2.012	419.682,13	(29,78)	-29,78%	294.711,94	24,91	24,91%
S6 Crecimiento de crédito externo						
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	31.931,41			37.872,95		
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS AÑO ANTE	149.138,81	(78,59)	-78,59%	31.931,41	18,61	18,61%

S7 Crecimiento de aportaciones de socios						
3103 Aportes de socios	226.313,18			285.241,54		
3103 Aportes de socios año anterior	184.269,79	22,82	22,82%	226.313,18	26,04	26,04%
S8 Crecimiento de capital institucional						
31 Capital Institucional	81.911,44			82.224,84		
31 Capital Institucional año anterior	63.512,10	(22,46)	-22,46%	81.911,44	(0,38)	-0,38%
S10 Crecimiento del número de socios						
Socios actual	5.000			6.500		
Socios anterior	4.000	25,00	25,00%	5.000	30,00	30,00%
S11 Crecimiento del activo total						
1 ACTIVO	2.041.430,53			2.406.709,70		
1 ACTIVO ANTERIOR	1.949.456,13	4,72	4,72%	2.041.430,53	17,89	17,89%