



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

## **DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECÓNOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIO A LA  
OBTENCION DE INGENIERO EN FINANZAS, CONTADOR  
PUBLICO AUDITOR**

**TEMA: EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO Y  
SOCIAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
29 DE OCTUBRE EN EL PERIODO 2013-2015**

**AUTOR: Nathaly Tohaza**

**Sangolquí 2016**

# Introducción



## Microfinanzas

Oferta de servicios financieros a la población económicamente activa de los segmentos más bajos de la pirámide financiera, las microempresas formales, informales y a los individuos de menores ingresos



En la actualidad las microfinanzas están en pleno auge en el mundo, ya que por un lado se hace negocio y por otro se satisfacen las necesidades de la sociedad.



## Constitución de la Republica del Ecuador

**Art 283.-** El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.



# Problema

De la revisión de la información financiera de la COAC 29 de Octubre, al 31 de agosto de 2015 se plantea como problema principal en el desempeño financiero:



Elevado porcentaje de activos improductivos netos con un 9,56% el cual es superior al promedio total del segmento 1 que registro el 5,83%



Índice de morosidad total de 7,12% el cual es superior al promedio registrado en el total de las demás cooperativas que fue de 5,16%



Financiero

Social



Según lo que establece la LOEPS respecto a la elaboración del balance social en las cooperativas



La COAC 29 de Octubre para agosto de 2014 no realizaba balance social

# Objetivos

---

## Objetivo General

Analizar el desempeño financiero y social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre en el periodo de 2013 – 2015.

---

---

## Objetivos Específicos

- Determinar la participación de la COAC 29 de Octubre en el Sistema Financiero Popular y Solidario.
  - Revisar las metodologías de evaluación del desempeño financiero y social.
  - Realizar el análisis financiero de la COAC 29 de Octubre para identificar sus fortalezas y debilidades.
  - Efectuar el análisis del desempeño social de la COAC 29 de Octubre comparando con los resultados del modelo inicial de Balance Social de la SEPS.
- 



# Sector Financiero Popular y Solidario



Es el conjunto de formas de organización económica-social en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios.

## Organizaciones del Sector Económico Financiero Popular y Solidario



Cooperativas de Ahorro y Crédito



Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales



Cajas de ahorro



Mutualistas

## Institucionalidad de la EPS y SFPS

**Rectoria**

Comite Interinstitucional de la Economía Popular y Solidaria

Consejo consultivo

**Regulacion**

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

**Control**

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria EPS-SFPS

**Acompañamiento y financiamiento**

Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria

CONAFIPS

# Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Segmento	Activos	Cantones	Socios
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
Segmento 2	1'100.000,01 - 9'600.000,00	Sin importar el número de cantones en los que opere	Hasta 7.100
Segmento 3	1'100.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere	Más de 7.100
Segmento 3	9'600.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere	Hasta 7.100

**Segmento 4:** Se considera a las cooperativas de ahorro y crédito que estaban controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) hasta el 31 de diciembre de 2012.

Al 29 de Octubre de 2012, la segmentación de las COAC era la siguiente:

Al 1 de febrero de 2015, la segmentación de las COAC es la siguiente:

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

# Participación de las Cooperativas en el Sistema Financiero Nacional

Sistema Financiero Privado	Activos (en millones)	% Participación
<b>Bancos</b>	\$ 33.619	76%
<b>Cooperativas</b>	\$ 8.061	18%
<b>Sociedades Financieras</b>	\$ 1.789	4%
<b>Mutualistas</b>	\$ 684	2%
<b>TOTAL SISTEMA</b>	<b>\$ 44.153</b>	<b>100%</b>

Nota: Datos de mutualistas a noviembre 2014

Fuente: Ekos Ranking financiero 2015 (a diciembre 2014)

## Evolución financiera de las Cooperativas en el SFPS de los años 2012-2014 (Segmento 1 - 4)

<b>EVOLUCION FINANCIERA</b>			
	<b>TOTAL SFPS</b>		
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>TOTALES DE CUENTAS (en millones de USD)</b>			
ACTIVOS	\$ 6.027	\$ 7.107	\$ 8.062
PASIVOS	\$ 5.112	\$ 6.059	\$ 6.874
PATRIMONIO	\$ 914	\$ 1.048	\$ 1.188
CAPITAL SOCIAL	\$ 501	\$ 556	\$ 616
CRÉDITOS (CUENTA 14)	\$ 4.562	\$ 5.209	\$ 5.895
<b>DEPÓSITOS (CUENTA 21)</b>	<b>\$ 4.398</b>	<b>\$ 5.304</b>	<b>\$ 6.176</b>
<b>CARTERA BRUTA POR TIPO</b>			
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 4.775</b>	<b>\$ 5.478</b>	<b>\$ 6.218</b>
<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>			
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,19%	6,45%	6,80%

## Participación de las Cooperativas clasificadas por segmentos (en millones USD)

<b>NUMERO DE COOPERATIVAS CLASIFICADAS POR SEGMENTOS (en millones USD)</b>					
<b>SECTOR</b>	<b>Total</b>	<b>% Participacion # cooperativas</b>	<b>Total activos (en millones)</b>	<b>% Participación de activos</b>	
<b>SEGMENTO 1</b>	25	2,77%	5,492.01	65.62%	
<b>SEGMENTO 2</b>	36	4,00%	1,415.58	16.91%	
<b>SEGMENTO 3</b>	87	9,65%	914.10	10.92%	
<b>SEGMENTO 4</b>	187	20,76%	416.70	4.98%	
<b>SEGMENTO 5</b>	566	62,82%	131.30	1.57%	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>901</b>	<b>100%</b>	<b>8,369.69</b>	<b>100%</b>	

Nota: 24 COAC y 1 Caja Central Financoop, a 29 de Junio de 2015

Fuente: Informe de rendición de cuentas 2014 de la SEPS y boletín financiero a 30 de Junio 2015



# Evolución financiera de las Cooperativas en el SFPS en el periodo Diciembre 2014 - Junio 2015 (en millones USD)

Concepto	2014	2015	Variación absoluta	Tasa de crecimiento
<b>Activos</b>	8.062	8.370	308	3,82
<b>Pasivos</b>	6.874	7.113	239	3,48
<b>Patrimonio</b>	1.188	1.211	22	1,89
Capital social	616	646	30	4,84
Créditos (cuenta 14)	5.895	6.194	299	5,07
<b>Depósitos (cuenta 21)</b>				
Depósitos a la vista	2.415	2.455	40	1,65
Depósitos a plazo	3.549	3.796	247	6,96
Depósitos restringidos	195	189	(6)	-3,36
<b>Créditos</b>				
Créditos comerciales	195	209	15	7,53
Créditos de consumo	3.115	3.258	142	4,56
Créditos de vivienda	381	388	7	1,89
Créditos para la microempresa	2.526	2.687	162	6,39
<b>Índice de morosidad</b>				
Morosidad total de la cartera	6,80%	7,69%		

Fuente: Boletín financiero de la SEPS

## Conclusión:

El sector cooperativo del SFPS tiene un gran participación en la economía del país,



ya que la función fundamental de estas instituciones es la de brindar servicios a microempresarios y personas que no pueden acceder al financiamiento de los Bancos



y que en su mayoría se encuentran en sectores rurales.



# Presentación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre

Visionarios paracaidistas



un 20 de Octubre de 1967



con la finalidad de

Constituida



15 de Mayo de 1972

Crecimiento sostenido en los últimos años



300.000 socios y clientes



22 Agencias a nivel nacional



## **Misión**

Somos una Cooperativa de ahorro y crédito que contribuye al desarrollo del país, con productos y servicios financieros oportunos para nuestros socios y clientes con transparencia, responsabilidad y seguridad.



## **Visión**

Ser la Cooperativa de ahorro y crédito con mayor cobertura nacional, consolidados entre las tres más grandes del país, promoviendo productos y servicios financieros de calidad con tecnología de punta y responsabilidad social.

# Productos que ofrece la COAC 29 de Octubre



# Servicios que ofrece la COAC



# Ranking Cooperativas TOP 10 Activos

## Ranking Cooperativas Top 10 Activos (en miles USD)

Ranking Top 10 de las Cooperativas			
Activos			
Nro.	Entidades	\$	%
1	Juventud Ecuatoriana Progresista	912,226.39	16.82
2	Jardín Azuayo	525,738.60	9.69
3	Policía Nacional	396,971.11	7.32
4	29 de Octubre	345,125.05	6.36
5	Cooprogreso	344,532.32	6.35
6	Oscus	269,942.53	4.98
7	San francisco	265,695.30	4.90
8	Riobamba	237,949.83	4.39
9	Mego	237,204.59	4.37
10	Cacpeco	179,413.53	3.31
11	Otras	1,710.221,99	31,52

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

Los activos, la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista ocupa el primer lugar con un valor de USD 912,2 millones y una participación de 16,82%

La COAC 29 de octubre ocupa el cuarto lugar con un valor de USD 345,1 millones y una participación de 6,36%.

# Captaciones de la COAC 29 de Octubre

## Captaciones por provincia y cantón de la COAC 29 de Octubre (en miles USD)

CAPTACIONES DE LA COAC 29 DE OCTUBRE								
PROVINCIA	Depósito de Ahorro		Depósito a plazo		Deposito restringido		Total	
	Nro. Cuenta	Valor	Nro. Cuenta	Valor	Nro. Cuenta	Valor	Nro. Cuenta	Valor
Total amazonia	27.715	\$ 8.827,01	1.768	\$ 3.369,26	27.715	\$ 256,28	57.198	\$ 12.452,55
Total costa	61.458	\$ 23.636,27	6.611	\$ 29.172,16	61.458	\$ 293,36	129.527	\$ 53.101,79
Total sierra	116.037	\$ 80.863,49	13.678	\$ 137.065,60	116.037	\$ 700,02	245.752	\$ 218.629,11
<b>Total COAC 29 de Octubre</b>							<b>432.477</b>	<b>\$ 284.183,45</b>

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

La COAC 29 de Octubre se encuentra en las 3 regiones del Ecuador

En la región amazónica se encuentra en 5 provincias y 6 cantones

**57.198(13%)**

**USD 12 millones (4%)**

En la región de la costa está ubicada en 6 provincias y 7 cantones

**129.527 (30%)**

**USD 53 millones (12%)**

En la región sierra se encuentra en 9 provincias y 11 cantones.

**245.752 (57%)**

**USD 218 millones (51%)**

# Colocaciones de la COAC 29 de Octubre

## Colocaciones COAC 29 de Octubre (en millones USD)

Tipo de cartera	Saldo (millones USD)	%
Cartera comercial	\$ 271,29	0,10%
Cartera consumo	\$ 170.478,12	64,72%
Cartera vivienda	\$ 24.010,58	9,11%
Cartera microempresa	\$ 68.663,47	26,07%
<b>Total</b>	<b>\$ 263.423,47</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Boletín financiero de la SEPS

Se concentran principalmente en la cartera de consumo con un valor de USD 170,4 millones que representa el 64,72%

Luego la cartera de vivienda con un valor de USD 24 millones que representa el 9,11%

Seguido de la cartera de microempresa con USD 68,6 millones que representa el 26,07%

Por ultimo la cartera comercial con USD 271 mil y que representa solo el 0,10% de las colocaciones de la COAC



# Metodologías aplicadas para el desarrollo de la evaluación del desempeño financiero y social



Es así que menciona, Gart (2011):

El desempeño financiero no debe ser el único estándar sobre el cual se deben evaluar las IMF's. Sin duda, para medir el desempeño general de una IMF, la gestión de desempeño social (el proceso de garantizar que una IMF actúe de manera socialmente responsable) emerge como un factor decisivo.

Una situación financiera sólida y una buena rentabilidad son indicadores importantes del éxito logrado; sin embargo, el desempeño social un factor importante que se debe evaluar.

# Metodología para evaluar el desempeño financiero

Análisis Financiero basado en los indicadores financieros de la SEPS

Análisis Vertical

Análisis Horizontal

Análisis de tendencias

Indicadores Financieros

# Metodología para evaluar el desempeño social

Análisis del formulario de Balance Social propuesto por la SEPS

La SEPS dispone para las cooperativas ecuatorianas un Modelo de Balance Social

Análisis de las Macrodimensiones y Dimensiones



# Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre

## Análisis Horizontal

Estado de Situación Financiera (análisis horizontal)					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)					
CÓDIGO	CUENTA	sep-14	sep-15	Variación absoluta	Variación relativa
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>				
11	Fondos disponibles	59.023	34.281	-24.741	-72,17%
12	Operaciones interbancarias	0,00	0	0	-
13	Inversiones	47.003	41.499	-5.504	-13,26%
14	Cartera de créditos	238.705	245.796	7.091	2,88%
15	Deudores por aceptaciones	0	0	0	-
16	Cuentas por cobrar	8.398	5.319	-3.079	-57,89%
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	650	557	-92	-16,55%
18	Propiedades y equipo	8.781	10.083	1.302	12,92%
19	Otros activos	8.330	7.588	-742	-9,78%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>370.891</b>	<b>345.125</b>	<b>-25.766</b>	<b>-7,47%</b>

Fuente: Boletín financiero SEPS

Decrecimiento en los activos de USD 25,7 millones (7,47%) con respecto al total de los activos

La cartera de créditos tuvo un incremento de USD 7,0 millones (2,88%) de crecimiento.

Las cuentas por cobrar disminuyó en USD 3,0 millones (57,89%)

## Estado de Situación Financiera (análisis horizontal)

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)

CÓDIGO	CUENTA	sep-14	sep-15	Variación absoluta	Variación relativa
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>329.313</b>	<b>302.478</b>	<b>-26.835</b>	<b>-8,87%</b>
21	Obligaciones con el público	309.533	283.142	-26.390	-9,32%
22	Operaciones interbancarias	0	0	0	-
23	Obligaciones inmediatas	71	209	138	66,14%
24	Aceptaciones en circulación	0	0	0	-
25	Cuentas por pagar	8.743	10.463	1.720	16,44%
26	Obligaciones financieras	10.958	8.653	-2.306	-26,65%
27	Valores en circulación	0	0	0	-
28	Oblig. convertibles en acciones y aport. para futura capitalización	0	0	0	-
29	Otros pasivos	7	11	3	31,38%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>41.578</b>	<b>42.647</b>	<b>1.069</b>	<b>2,51%</b>
31	Capital social	18.536	19.400	864	4,46%
32	Prima o descuento en colocación de acciones	0	0	0	-
33	Reservas	20.540	20.652	112	0,54%
34	Otros aportes patrimoniales	10	10	0	0,00%
35	Superávit por valuaciones	1.377	1.327	-50	-3,76%
36	Resultados	1.115	1.258	143	11,37%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>370.891</b>	<b>345.125</b>	<b>-25.766</b>	<b>-7,47%</b>

Fuente: Boletín financiero SEPS

Las obligaciones con el público disminuyeron en USD 26,3 millones (9,32%)

Las obligaciones financieras disminuyeron USD 2,3 millones (26,65%)

El capital social se incrementó en USD 864 mil (4,46%)

## Estado de Resultados (análisis horizontal)

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE

#### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (en miles USD)

CODIGO	CUENTA	sep-14	sep-15	Variación absoluta	Variación relativa
5	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>34,064</b>	<b>37,994</b>	<b>3,929</b>	<b>10.34%</b>
51	Intereses y descuentos ganados	30,027	33,470	3,443	10.29%
41	Intereses causados	11,218	11,939	721	6.04%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>18,809</b>	<b>21,531</b>	<b>2,722</b>	<b>12.64%</b>
52	Comisiones ganadas	5	4	-2	-55.74%
54	Ingresos por servicios	933	819	-113.67	-13.88%
42	Comisiones causadas	794	757	-37	-4.90%
53	Utilidades financieras	597	478	-119	-24.92%
43	Pérdidas financieras	180	1,148	968	84.30%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>19,370</b>	<b>20,926</b>	<b>1,556</b>	<b>7.44%</b>
44	Provisiones	6,355	5,614	-740	-13.19%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>13,016</b>	<b>15,312</b>	<b>2,296</b>	<b>15.00%</b>
45	Gastos de operación	13,614	15,214	1,600	10.52%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>-599</b>	<b>98</b>	<b>697</b>	<b>710.84%</b>
55	Otros ingresos operacionales	1,326	1,636	310	18.94%
46	Otras pérdidas operacionales	0.00	0.00	0.00	-
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>728</b>	<b>1,734</b>	<b>1,006</b>	<b>58.03%</b>
56	Otros ingresos	1,175	1,587	411	25.92%
47	Otros gastos y pérdidas	218	164	-54	-32.99%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,685</b>	<b>3,157</b>	<b>1,472</b>	<b>46.62%</b>
48	Impuestos y participación a empleados	571	1,064	494	46.38%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1,115</b>	<b>2,093</b>	<b>978</b>	<b>46.74%</b>

Fuente: Boletín financiero SEPS

Los ingresos incrementaron en USD 3,9 millones (10,34%) de crecimiento.

Las provisiones han disminuido en USD 740 mil (13,19%) y los gastos de operación crecieron en USD 1,6 millones (10,52%)

La ganancia del ejercicio es de USD 2.0 millones. Los intereses ganados tienen un crecimiento superior a la suma de gastos financieros, de operación y provisiones, con un crecimiento de USD 978 mil (46,74%)

# Análisis Vertical

## Estado de situación financiera (análisis vertical)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)

CÓDIGO	CUENTA	sep-14	Variación	sep-15	Variación
11	Fondos disponibles	59.023	16%	34.281	10%
12	Operaciones interbancarias	0	0%	0	0%
13	Inversiones	47.003	13%	41.499	12%
14	Cartera de créditos	238.705	64%	245.796	71%
15	Deudores por aceptaciones	0	0%	0	0%
16	Cuentas por cobrar	8.398	2%	5.319	2%
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	650	0%	557	0%
18	Propiedades y equipo	8.781	2%	10.083	3%
19	Otros activos	8.330	2%	7.588	2%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>370.891</b>	<b>100%</b>	<b>345.125</b>	<b>100%</b>

Fuente: Boletín financiero SEPS

2014. El 75% de los fondos disponibles se depositaron en la banca privada y otras entidades del SFPS y el 16% en el BCE, el 8% se dispone en efectivo y el 1% en efectos de cobro inmediato.

2015. Solo el 35% de los fondos disponibles han sido colocados en la banca privada y el 46% en el Banco Central del Ecuador y el 19% en efectivo.

Los créditos de consumo para el 2014 tiene un valor de USD 150,9 millones que representa el 63% y para la microempresa tiene un valor de USD 63,1 millones y representa el 26%,

Para el 2015 el crédito de consumo tiene un valor de USD 160,7 millones que representa el 65% y para la microempresa USD 59,6 millones y representa 24%.

## Estado de situación financiera (análisis vertical)

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)

CÓDIGO	CUENTA	sep-14	Variación	sep-15	Variación
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>329.313</b>	<b>89%</b>	<b>302.478</b>	<b>88%</b>
21	Obligaciones con el público	309.533	83%	283.142	82%
22	Operaciones interbancarias	0	0%	0	0%
23	Obligaciones inmediatas	71	0%	209	0%
24	Aceptaciones en circulación	0	0%	0	0%
25	Cuentas por pagar	8.743	2%	10.463	3%
26	Obligaciones financieras	10.958	3%	8.653	3%
27	Valores en circulación	0	0%	0	0%
28	Oblig. convertibles en acciones y aport para futura capitalización	0	0%	0	0%
29	Otros pasivos	7	0%	11	0%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>41.578</b>	<b>11%</b>	<b>42.647</b>	<b>12%</b>
31	Capital social	18.536	5%	19.400	6%
32	Prima o descuento en colocación de acciones	0	0%	0	0%
33	Reservas	20.540	6%	20.652	6%
34	Otros aportes patrimoniales	10	0%	10	0%
35	Superávit por valuaciones	1.377	0%	1.327	0%
36	Resultados	1.115	0%	1.258	0%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>370.891</b>	<b>100%</b>	<b>345.125</b>	<b>100%</b>

Fuente: Boletín financiero SEPS

Existió una importante contracción en los depósitos de USD 26,3 millones, debido a la percepción de riesgo de los clientes por la crisis macroeconómica del país.

Las cuentas por pagar incrementaron, siendo las subcuentas más importantes la de intereses por pagar por depósitos a plazo y la de proveedores.

## Estado de Resultados (análisis vertical)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (en miles USD)					
CODIGO	CUENTA	sep-14	Variación	sep-15	Variación
5	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>34.064</b>	100%	<b>37.994</b>	100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	30.027	88%	33.470	88%
41	INTERESES CAUSADOS	11.218	33%	11.939	31%
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>18.809</b>	55%	<b>21.531</b>	57%
52	COMISIONES GANADAS	5	0%	4	0%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	933	3%	819	2%
42	COMISIONES CAUSADAS	794	2%	757	2%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	597	2%	478	1%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	180	1%	1.148	3%
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>19.370</b>	57%	<b>20.926</b>	55%
44	PROVISIONES	6.355	19%	5.614	15%
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>13.016</b>	38%	<b>15.312</b>	40%
45	GASTOS DE OPERACION	13.614	40%	15.214	40%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>-599</b>	-2%	<b>98</b>	0%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.326	4%	1.636	4%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0	0%	0	0%
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>728</b>	2%	<b>1.734</b>	5%
56	OTROS INGRESOS	1.175	3%	1.587	4%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	218	1%	164	0%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.685</b>	5%	<b>3.157</b>	8%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	571	2%	1.064	3%
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1.115</b>	3%	<b>2.093</b>	6%

Fuente: Boletín financiero SEPS

A septiembre de 2015 el 31% se utiliza para el pago de intereses, el 15% para provisiones y se mantiene el 40% para gastos de operación.

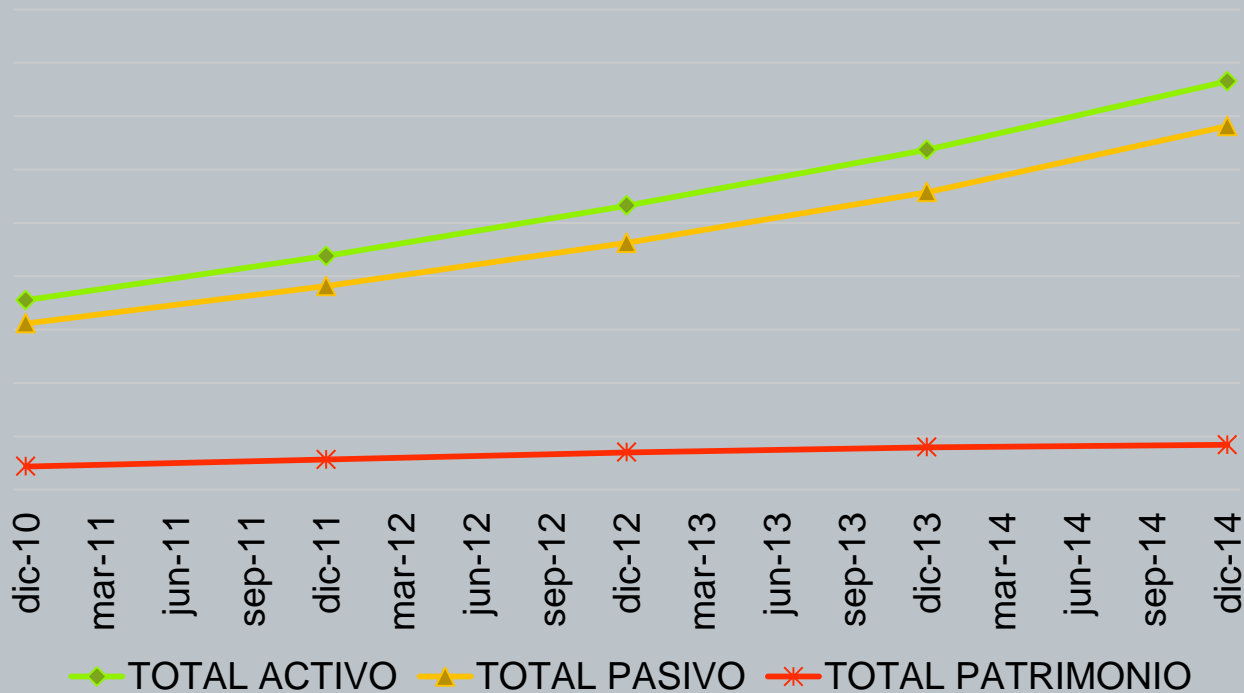
En septiembre de 2014, la COAC presenta un margen de intermediación negativo del -2% que ha sido nivelado a septiembre 2015.

Con relación a la ganancia del ejercicio de cada 100 dólares de ingreso, en el 2014 le queda el 3% y en el 2015 el 6%



# Análisis de Tendencias

## Tendencia activo, pasivo y patrimonio



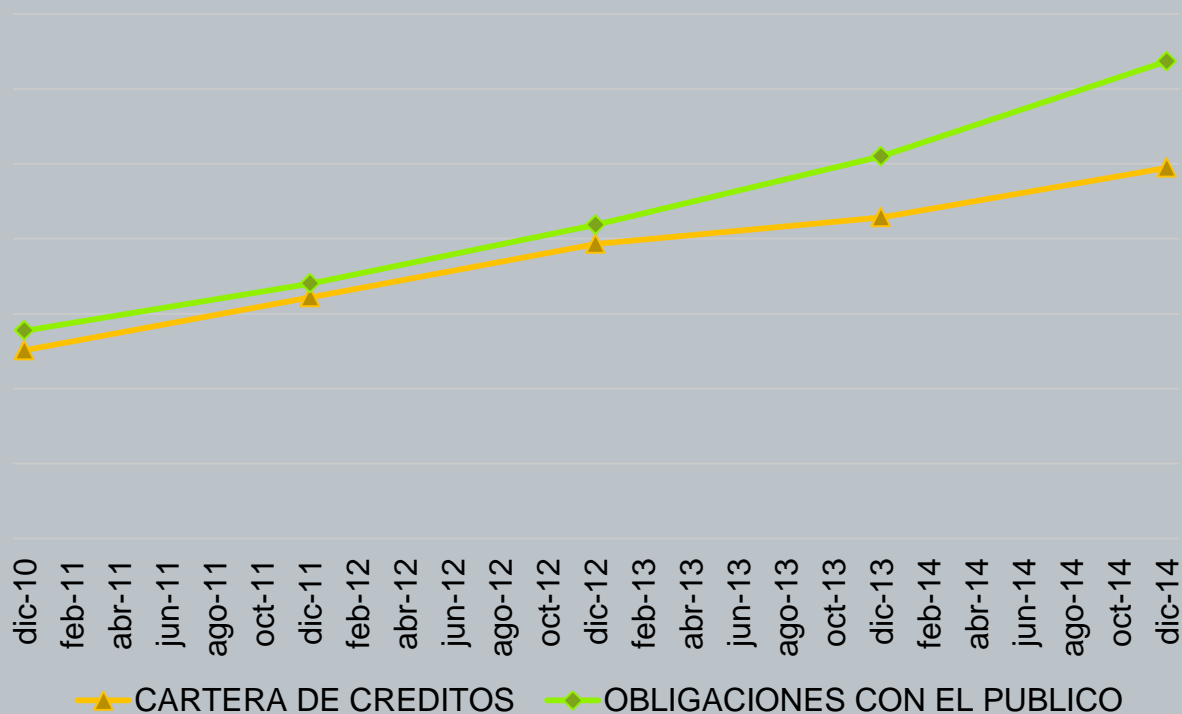
El activo ha mantenido una tendencia creciente hasta el año 2014 con una tasa promedio de crecimiento anual de 17,72%

Al comparar el año 2014 con el año 2010 se observa que los activos han aumentado en un 115%

Los pasivos tienen una tendencia creciente con un crecimiento anual de 19,31% esto debido a los depósitos de los clientes.

El patrimonio desde 2010 - 2013 tenía una tendencia creciente, de allí en adelante la tendencia se ha desacelerado debido a que están en función de la utilidad de la COAC.

## Tendencia Cartera de crédito y obligaciones con el publico

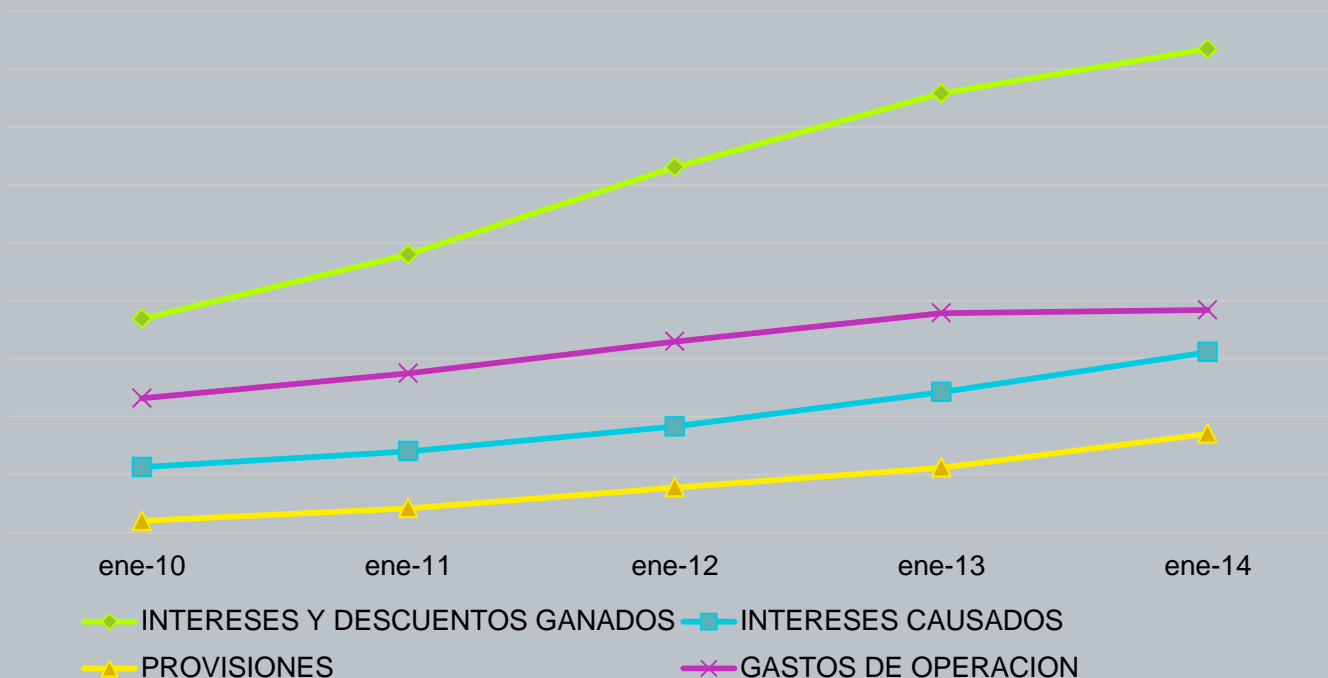


La cartera de créditos es la cuenta con mayor representación que desde el año 2010-2012 se mantuvo creciente, pero para el 2013 se desaceleró debido a las condiciones del entorno económico del país.



Las obligaciones con el público tienen una tendencia creciente debido a los depósitos tanto de ahorro como los depósitos a plazo, con una tasa promedio de crecimiento anual de 19,31%.

# Tendencia cuentas del Estado de Resultados



Los intereses ganados tienen una tendencia creciente con una tasa de crecimiento promedio anual de 14,41%

Al comparar con el año 2010 los intereses ganados han incrementado en un 126%.

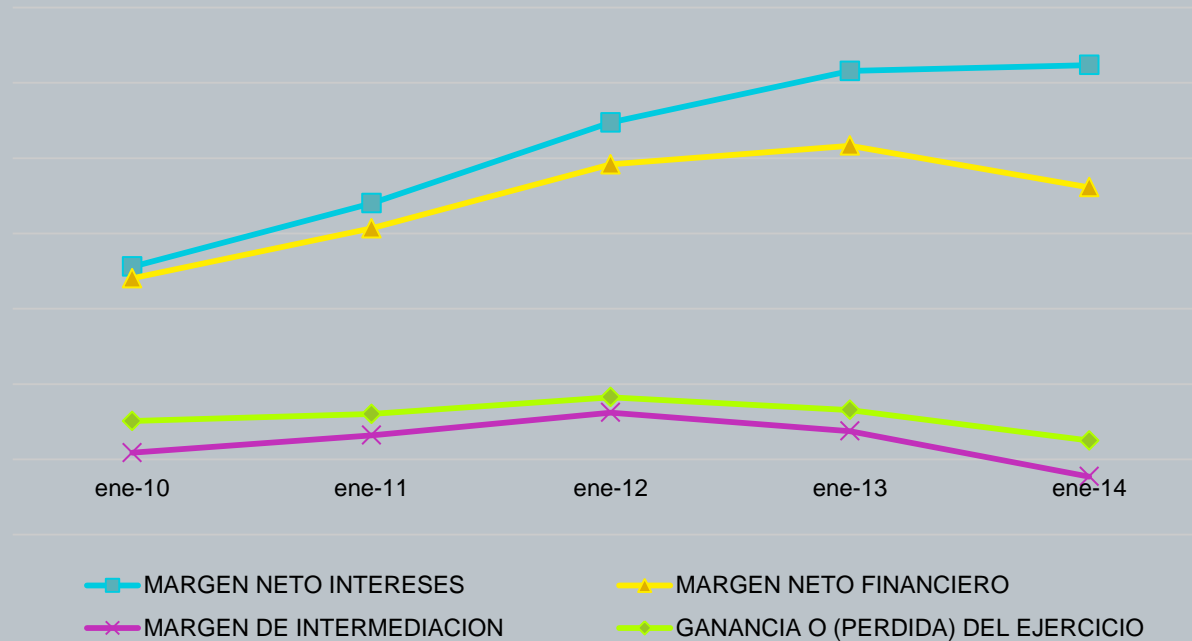
La COAC se soporta en la gestión de intermediación, así permite mejorar el margen bruto financiero, y la generación de ingresos operacionales

Intereses causados tienen una tendencia creciente promedio anual de 18,46%, comparando con el año 2010 ha incrementado en un 176%. Provisiones crecimiento de 51.55% hasta 2014.

Los gastos operacionales también han tenido una tendencia creciente hasta el 2014 con una tasa de crecimiento promedio anual de 6,85%.

Desvinculación de directivos, incremento de costos de colocación y cobranza en fábrica de crédito y abogados externos, gastos de administración de fideicomisos, exigencia de provisiones por morosidad, y otros

## Tendencia cuentas del Estado de Resultados



El margen neto de intereses tiene tendencia creciente hasta el 2014, con una tasa de crecimiento promedio anual (22,97%)

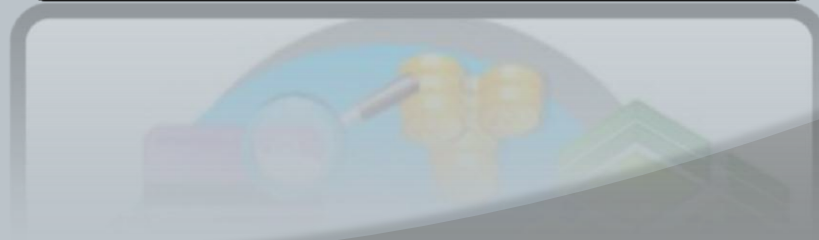
El margen neto financiero a 2014 disminuye (-13,26%)

El margen neto de intermediación decrece para 2013 (-39,37%) y para 2014 (-160,74%), debido al incremento en los gastos de operación

La ganancia del ejercicio 2014 disminuyó (-20,53%)

Al comparar con el año 2010 el año 2012 fue el que mayor ganancia representa ya que tuvo un incremento del 63%, a diferencia del año 2014 que disminuyó a un 49%.

# Indicadores Financieros



<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	<b>2015</b>	<b>Total Segmento 1</b>
<b>Suficiencia Patrimonial</b>		
( patrimonio + resultados ) / activos inmovilizados	158,38	331,89
<b>Estructura y calidad de activos:</b>		
activos improductivos netos / total activos	9,77	6,13
activos productivos / total activos	90,23	93,87
activos productivos / pasivos con costo	106,77	113,97
<b>Índices de morosidad</b>		
Morosidad de la cartera de créditos comerciales	7,20	3,31
Morosidad de la cartera de créditos de consumo	5,62	4,47
Morosidad de la cartera de créditos de vivienda	2,90	1,90
Morosidad de la cartera de créditos para la microempresa	13,73	7,03
Morosidad de la cartera de créditos educativo	0,00	0,00
Morosidad de la cartera de créditos de inversión publica	0,00	0,00
Morosidad de la cartera total	7,54	5,18

<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	<b>2015</b>	<b>Total Segmento 1</b>
<b>Cobertura de provisiones para cartera improductiva</b>		
Cobertura de la cartera comercial	108,65	83,46
Cobertura de la cartera de consumo	79,32	89,70
Cobertura de la cartera de vivienda	93,50	117,64
Cobertura de la cartera de microempresa	80,73	82,08
Cobertura de la cartera educativo	0,00	0,00
Cobertura de la cartera inversión publica	0,00	0,00
Cobertura de la cartera problemática	80,50	106,55
<b>Eficiencia microeconómica</b>		
Gastos de operación estimados / total activo promedio	5,59	5,01
Gastos de operación / margen financiero	99,36	79,09
Gastos de personal estimados / activo promedio	2,73	2,26
<b>Rentabilidad</b>		
Resultados del ejercicio / patrimonio promedio	6,82	9,58
Resultados del ejercicio / activo promedio	0,77	1,33

<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	<b>2015</b>	<b>Total Segmento 1</b>
<b>Intermediación financiera</b>		
Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	92,79	103,94
<b>Eficiencia financiera</b>		
Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	0,32	9,58
Margen de intermediación estimado / activo promedio	0,04	1,33
<b>Rendimiento de la cartera</b>		
Cartera de créditos comercial por vencer	9,83	10,32
Cartera de créditos de consumo por vencer	15,13	14,62
Cartera de créditos de vivienda por vencer	10,48	10,49
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	22,35	19,53
Cartera de créditos educativo por vencer	0,00	0,00
Cartera de créditos inversión pública por vencer	0,00	0,00
Carteras de créditos refinanciadas	24,39	15,11
Carteras de créditos reestructuradas	10,03	17,79
Cartera por vencer total	16,81	16,11



<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	<b>2015</b>	<b>Total Segmento 1</b>
<b>Liquidez</b>		
Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	18,30	18,50
Cobertura 25 mayores depositantes	230,71	**186,31
Cobertura 100 mayores depositantes	152,82	**141,64
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>		
Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	0,00	0,00
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	48,65	29,89

# Fortalezas y Debilidades



Disminución en las obligaciones con el público de USD 26,4 millones (-9,32%)



Morosidad de 7,54% la cual es superior a la del promedio del segmento 1 (5,18%).



Gastos operacionales se incrementaron con relación a septiembre 2014 debido a incrementos en los costos de gestión de cobranzas.



La cobertura de provisiones disminuyó de 90,36% a 80,50%



La suficiencia patrimonial se ve presionada debido al incremento en los activos improductivos, disminuyó de 173,21% en 2014 a 158,38%.

## Debilidades

Tiene capacidad para atender los requerimientos de efectivo de sus depositantes a corto plazo,



Por lo que se puede decir que tienen una buena posición de liquidez con el 18,30% a septiembre 2015



Frente al 18,50% del total del segmento 1

## Fortalezas

# Análisis Social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre

En el mes de Octubre de 2014 en la III Jornadas de Supervisión y Control de la SEPS

Que ayude principalmente al cumplimiento de la LOEPS, los principios cooperativos, de la visión y misión de cada entidad

Presento los primeros resultados sobre el Balance Social, los cuales se encuentran publicados en el libro Contextos de la Otra Economía



Utilice el Modelo de Balance Social como una HERRAMIENTA DE GESTION

Este estudio presentado por la SEPS, fue realizado con el objetivo de que el sector cooperativo del país

# Resultados del análisis del formulario de Balance social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre



<b>FORTALEZAS</b>	
<b>Dimensiones</b>	<b>Macrodimensiones</b>
	<b>Macrodimension 1</b>
	<b>Prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales</b>
<b>Dimension 1 Prelación del trabajo sobre el capital</b>	La COAC ha realizado actividades relacionadas con programas de salud preventiva y prepagada para sus trabajadores y socios.
	La cooperativa proporciona a sus socios planes de beneficio colectivo, como: Salud privada
	<b>Macrodimension 3</b>
	<b>Autogestión y Autonomía</b>
<b>Dimension 2 Control democratico por los socios y asociados</b>	La cooperativa cuenta con mecanismos formales para la evaluación periódica de la gerencia y administración en general.
<b>Dimension 4 Acuerdo con organizaciones externas a la EPS y SFPS</b>	La COAC tiene acuerdos con organizaciones tanto de la EPS o SFPS como las que no son miembros de ella, y que han ayudado a mejorar los resultados de la cooperativa.
<b>Dimension 5 Relacion con el Estado</b>	Adopta y desarrolla alianzas con organismos públicos o de la sociedad, con los objetivos de mejorar la calidad de enseñanza, asistencia social, salud e infraestructura, erradicar el trabajo infantil o forzado, incentivar la generación de empleo, promover seguridad alimentaria, etc.
<b>Dimension 7 Equilibrio real de poder entre asociados</b>	Da prioridad a los proveedores que poseen prácticas de responsabilidad social empresarial o cooperativa, al igual los pequeños productores o de iniciativas solidarias.
	<b>Macrodimension 4</b>
	<b>Participación económico-social y distribución equitativa de escedentes</b>
<b>Dimension 1 Concentración de aportes sociales</b>	En el caso de que un socio exceda los límites establecidos por la Ley sobre la concentración de certificados la cooperativa realiza acciones para la eliminación de dicha concentración

	<b>Macrodimension 5</b>
	<b>Educación, Capacitación y Comunicación</b>
<b>Desarrollo de las capacidades de los actores relacionado con la organización</b>	La cooperativa analiza periódicamente el perfil socioeconómico de sus empleados para ajustar sus estrategias de remuneración, prestaciones, educación y desarrollo profesional.
	<b>Macrodimension 6</b>
	<b>Cooperación en integración del sector económico popular y solidario</b>
<b>Acuerdos</b>	La cooperativa pertenece a ICORED que es un organismo de integración, con lo cual busca la constante actuación para mejorar y fomentar el desarrollo de la EPS.
	<b>Macrodimension 7</b>
	<b>Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental</b>
<b>Dimension 2 Comunidad</b>	La cooperativa realiza acciones conjuntas con otras entidades de la EPS en favor de la comunidad
<b>Dimension 3 Medio Ambiente</b>	El plan estratégico 2015-2018 desarrollado, se considerará consolidar el modelo de responsabilidad social donde se realizarán actividades en el tema de medio ambiente.
	La entidad establece convenios con organismos públicos o de la sociedad civil con el objetivo de promover la erradicación del trabajo infantil o el trabajo forzado, incentivar la generación de empleos, la seguridad alimentaria, etc.
	La cooperativa ha llevado a cabo proyectos de emprendimiento con capacitación incluida, en sectores de influencia de la COAC en otras entidades, a fin de entregar recursos en apoyo de las comunidades
	Desde 2013 la COAC es parte de la red de empresas para la erradicación del trabajo infantil.

<b>DEBILIDADES</b>	
<b>Dimensiones</b>	<b>Macrodimensiones</b>
	<b>Macrodimension 1</b>
	<b>Prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales</b>
<b>Dimension 1 Prelación del trabajo sobre el capital</b>	La cooperativa considera que poseer un alto índice de ausentismo afecta el buen funcionamiento, rentabilidad y operatividad de la misma, sin embargo realiza escasas acciones para combatirlo.
	La cooperativa no dispone de un programa de prevención de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales.
	<b>Macrodimension 3</b>
	<b>Autogestión y Autonomía</b>
<b>Dimension 3 Transparencia Informativa</b>	No cuenta con indicadores de desempeño para conocer las relaciones con sus grupos de interés
	La cooperativa nunca ha aplicado una metodología de balance social
<b>Dimension 7 Equilibrio real de poder entre asociados</b>	No posee normas explícitas para la selección de proveedores preferenciando a los miembros de la EPS y del SFPS.
	<b>Macrodimension 7</b>
	<b>Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental</b>
<b>Dimension 2 Comunidad</b>	No decide sus acciones de compromiso con la comunidad en la asamblea ni en consejo.
<b>Dimension 3 Medio Ambiente</b>	No ha realizado actividades de compromiso con el medio ambiente

# Conclusiones

1.



La 29  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
29 DE OCTUBRE

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre a septiembre de 2015 se ubicó en el cuarto lugar en el ranking de las cooperativas financieras del país según el total de activos y patrimonio, mientras que de acuerdo al total de pasivos ocupa el quinto lugar.



Tiene una participación de 6,36% con relación al total de los activos de las COAC del segmento 1.



Es una de las cooperativas más grandes del país, constituyéndose en un actor fundamental para apoyar el desarrollo económico de las 22 localidades en las cuales funciona



distribuidas en las tres regiones geográficas del país, que son costa (10) oriente(6) y sierra(6).



# 2.



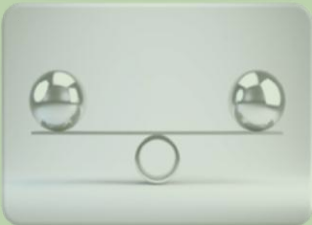
El desempeño financiero y social de la COAC 29 de Octubre ha sido evaluado mediante la metodología del análisis financiero y la metodología de balance social propuesto por la SEPS,



Por lo que es importante saber que las actividades que realizan las instituciones microfinancieras no deben ser evaluadas solo en el desempeño financiero sino también en el desempeño social, ya que este también surge como un factor decisivo en el desarrollo de las mismas.



Además, según la disposición del artículo 445 del Código Orgánico Monetario y Financiero, las cooperativas de ahorro y crédito se conforman “con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social”(Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, pág. 72),



Por ende la importancia de realizar esta evaluación es fundamental para lograr un equilibrio en la institución y que esta pueda desarrollarse de manera integral en todas las áreas que conforman la misma.

# 3.

Los resultados que se obtuvieron del análisis financiero son los siguientes:

A septiembre de 2015, la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre experimento una disminución neta en las obligaciones con el público de USD 26,4 millones (-9,32%),

Que provienen de un incremento de USD 13 millones (11,56%) en las cuentas de ahorro, una disminución de USD 39 millones (-39%) en los depósitos a plazo y USD 0.4 millones en depósitos restringidos.

Al ser los depósitos su principal fuente de financiamiento, y al haberse registrado retiros, la cooperativa ha desacelerado las colocaciones de crédito,

Dando prioridad a su posición de liquidez, a pesar de disminuir su rentabilidad.

# 3.

La morosidad de la cooperativa a septiembre 2015 fue de 7,54% la cual es superior a la del promedio del segmento 1 (5.18%), debido al incremento de la cartera improductiva. El índice de morosidad más significativo es el de comercial (7,20%) y el de la microempresa (13,73%).

Los gastos operacionales se incrementaron (10.52%), con relación a septiembre de 2014, debido principalmente a incrementos en los costos de gestión de cobranzas.



Por lo que para septiembre de 2015 la relación entre los gastos de operación y el margen financiero es desfavorable (99,36%) ya que es superior al del promedio del segmento 1(79,09%),



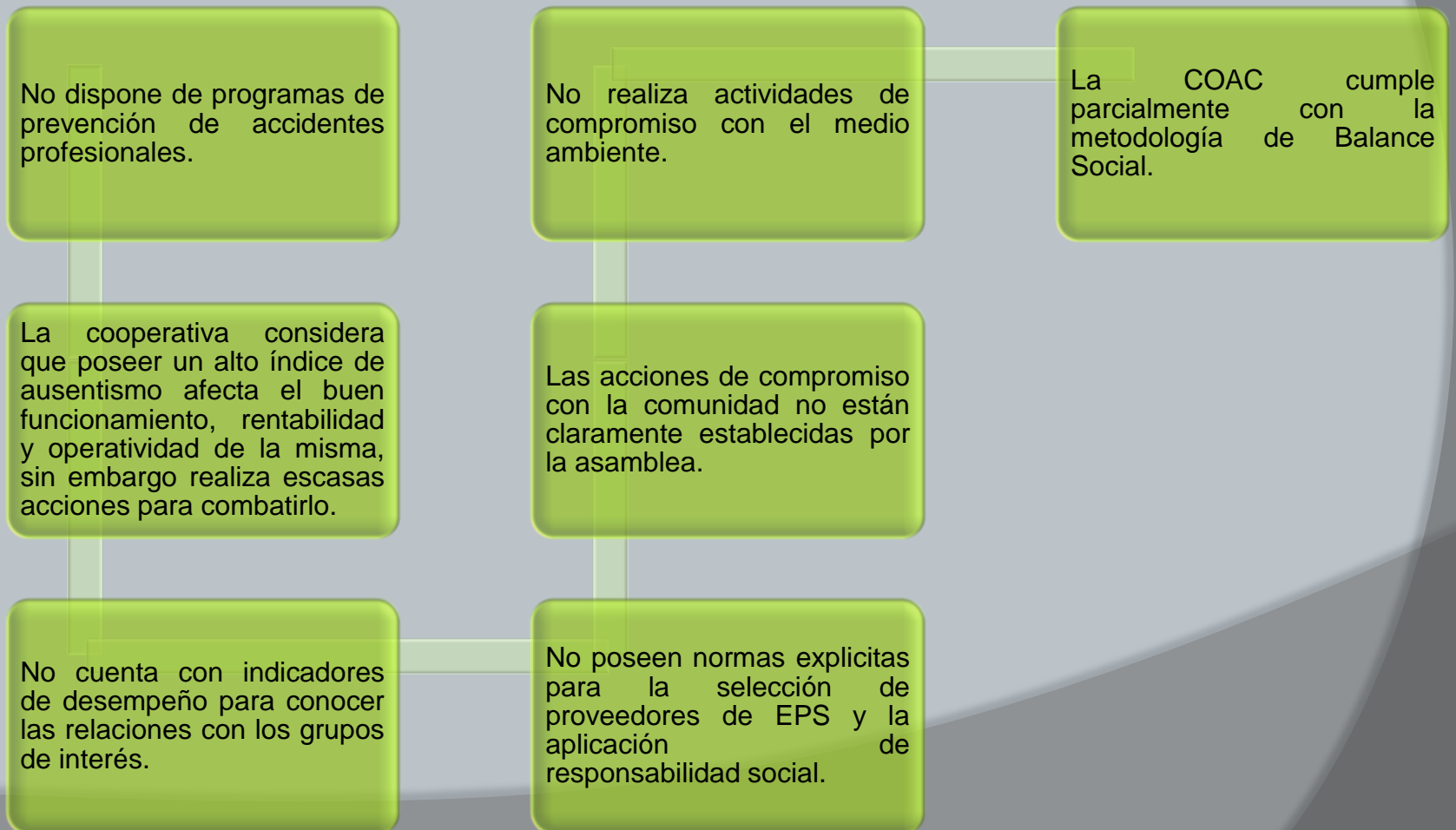
Lo cual provoca una eficiencia menos competitiva en la generación de ingresos financieros dentro de las operaciones de la cooperativa.

# 3.

La cobertura de provisiones para cartera improductiva global para el año 2014 tenía una cobertura de 90,36% pero se contrae para septiembre de 2015 a 80,50%, lo que significa que la COAC ha disminuido la cobertura para enfrentar pérdidas de la cartera.

En la COAC 29 de Octubre el crecimiento del patrimonio depende de las utilidades y las reservas, por lo que según lo analizado se puede observar la presión que tiene el soporte patrimonial debido al aumento de los activos improductivos. La suficiencia patrimonial disminuyó de 173,21% en el año 2014 a 158,38% para septiembre 2015.

# 4. La COAC registra significativos avances en el cumplimiento del balance social sin embargo existen aspectos que no ha desarrollado, entre los principales los siguientes:



# Recomendaciones

1.

La cooperativa cuenta con varias sucursales a nivel nacional, se recomienda que mejoren sus canales de distribución y que se aprovechen los recursos humanos, tecnológicos y financieros de la mejor manera,

con la finalidad de que la entidad siga creciendo y que de esta manera puedan obtener mayor cantidad de captaciones y colocaciones y mejora su rentabilidad.

# 2.

Para mantener un equilibrio entre el desempeño financiero y social, la cooperativa debe realizar una evaluación de las dos partes, para poder determinar si está cumpliendo con la visión en cuanto al tema de responsabilidad social y en general para que promueva las buenas prácticas para la gestión del desempeño social.

# 3.

Se recomienda a la cooperativa aplicar los siguientes parámetros para mejorar el desempeño financiero:

Para que la cooperativa pueda tener mayor captación de depósitos, debe analizar periódicamente la base de datos de los ahorristas y en base a ello realizar la segmentación de sus clientes,

Además de evaluar el grado de satisfacción de los mismos y planificar campañas de publicidad que ofrezcan un servicio eficiente y personalizado.

Para poder establecer estrategias específicas en cuanto a los servicios que ofrece la cooperativa y adaptar los productos a las necesidades de los clientes.



# 3.

La entidad debe realizar un análisis de las políticas internas y metodologías para la concesión de las líneas de crédito que la COAC ofrece, y posteriormente la entidad debería considerar la incorporación de una empresa especializada en cobranzas que sirva de apoyo a la recuperación de cartera y permita mejorar la eficiencia de esta área operativa.

Además de ello, la cooperativa debe realizar un análisis de los préstamos que representen mayor riesgo y dificultad en la cobranza para que en base a ello se realice la refinanciación o reestructuración de la deuda.

# 3.



En cuanto a los gastos operativos, la entidad debe realizar un análisis minucioso de cada concepto que conforme esta cuenta, con el fin de controlar y tratar de reducir aquellos montos que no aporten beneficios a la operatividad de la institución, principalmente en las cuentas de gastos de personal y servicios varios.



Al modificarse las políticas de crédito y mejora de la gestión de recuperación de cartera, el índice de morosidad se reducirá, y por lo tanto la cobertura de provisiones de la cartera improductiva también mejorará al igual que la suficiencia patrimonial.



4.

Se recomienda a la cooperativa aplicar los siguientes parámetros para mejorar el desempeño social:

Revisar periódicamente los procesos para solicitar permisos, dentro del cual deberá ser analizado el medio por el que se solicitó el permiso y el motivo del mismo.

Desarrollar una encuesta en línea que se aplique cada tres meses, en la que se planteen las preguntas adecuadas para conocer las relaciones con los grupos de interés.

# 4.

Establecer políticas que prioricen la selección de proveedores que pertenezcan a la EPS, así como también políticas relacionadas con actividades de responsabilidad social, voluntaria, ética, legal y económica.

Elaborar un documento formal en el cual se definan las acciones a realizarse en compromiso con la comunidad, además de establecer los periodos y el tiempo que se va a destinar para dichas actividades, el cual deberá ser aprobado por el consejo de administración.

# 4.

Establecer políticas internas de protección para el medio ambiente (reciclaje de papel, de plástico, exceso de uso de luz).

La cooperativa debe aplicar el Modelo de Balance Social establecido por la SEPS y completar todos los aspectos que se encuentran pendientes detectados en el primer estudio

y adicionalmente puede considerar los parámetros establecidos por el Grupo de Trabajo de Desempeño Social ya que así desarrollará las buenas prácticas de la GDS.