



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

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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

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

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

**AUTOR: TOHAZA VELEZ, NATHALY TATIANA**

**DIRECTOR: ECON. CRUZ, MARCELO**

**SANGOLQUÍ**

**2016**

## CERTIFICACIÓN



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

ii

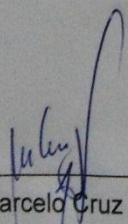
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
DE COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

### CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, *“EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE EN EL PERIODO DE 2013-2015”*, realizado por la señorita **Nathaly Tatiana Tohaza Vélez**, ha sido revisado en su totalidad y analizado por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, por lo tanto me permito acreditarlo y autorizar a la señorita: **Nathaly Tatiana Tohaza Vélez** para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 23 de junio de 2016

  
Econ. Marcelo Cruz  
DIRECTOR

## AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD



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

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

### AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Yo, **Nathaly Tatiana Tohaza Vélez**, con cédula de identidad N° 160047763-0 declaro que este trabajo de titulación "**EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE EN EL PERIODO DE 2013-2015**", ha sido desarrollado en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme a las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente declaro que este trabajo es de mi autoría, en virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Sangolquí, 23 de junio de 2016

Nathaly Tatiana Tohaza Vélez

C.C 160047763-0

## AUTORIZACIÓN



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

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y  
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

### AUTORIZACIÓN

Yo, **Nathaly Tatiana Tohaza Vélez**, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar en la biblioteca virtual de la Institución el presente trabajo de titulación: ***“EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOCIAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE EN EL PERIODO DE 2013-2015”*** cuyo contenido, ideas y criterio son de mi responsabilidad y autoría.

Sangolquí, 23 de junio de 2016

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir 'Nathaly Tohaza Vélez'.

Nathaly Tatiana Tohaza Vélez

C.C 160047763-0

## DEDICATORIA

*El trabajo que he realizado se lo dedico en primer lugar a Dios por permitirme concluir con una de las etapas más importantes de mi vida, y por haberme dado a los mejores padres del mundo, José Luis y Janneth a quienes debo todo lo que soy y lo que tengo, ellos son el pilar fundamental en todo lo que hago y la motivación que me ayuda a seguir adelante siempre.*

*A mis hermanitas, Nahomy y Nayely por darme su ánimo y contagiarme con su alegría, lo cual me inspiró para continuar a pesar de cualquier dificultad.*

*A mi abuelita Fanny y mi tía Lisseth, por su apoyo incondicional en todo momento, por motivarme siempre a ser la mejor y ayudarme a creer en mi misma.*

*Familia, los amo con todo mi corazón.*

*Nathaly Tohaza*

## AGRADECIMIENTO

*Quiero agradecer infinitamente a Dios por la vida de mis padres, a quienes amo con todo mi corazón y les agradezco por todo el apoyo moral, espiritual y económico que me han dado a lo largo de mi vida y de mi carrera profesional.*

*Al Eco. Marcelo Cruz por haberme brindado su apoyo, siendo mi guía durante la realización de este trabajo, y ayudarme a hacer realidad el sueño de ser una profesional.*

*A mis amigas Cathy y Sarita y a sus familias, quienes me abrieron las puertas de sus hogares y me brindaron todo su cariño. Muchas gracias por todos los momentos compartidos.*

*Nathaly Tohaza*

## **ÍNDICE DE CONTENIDOS**

<b>CERTIFICACIÓN</b> .....	<b>ii</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD</b> .....	<b>iii</b>
<b>AUTORIZACIÓN</b> .....	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>ÍNDICE DE CONTENIDOS</b> .....	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....	<b>xv</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xvii</b>
<b>CAPITULO I</b> .....	<b>1</b>
1 <b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
1.1      Introducción .....	<b>1</b>
1.2      Tema .....	<b>4</b>
1.3      Planteamiento del problema .....	<b>4</b>
1.4      Objetivos .....	<b>5</b>
1.4.1    Objetivo General.....	<b>5</b>
1.4.2    Objetivos específicos.....	<b>5</b>
1.5      Preguntas de investigación.....	<b>5</b>
1.6      Justificación .....	<b>6</b>
1.7      Metodología.....	<b>7</b>
1.7.1    Investigación Exploratoria .....	<b>7</b>
1.7.2    Investigación Descriptiva .....	<b>8</b>
<b>CAPITULO II</b> .....	<b>9</b>
2 <b>SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO</b> .....	<b>9</b>
2.1      Sector financiero popular y solidario.....	<b>9</b>
2.2      Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.....	<b>11</b>
2.2.1    Sector Comunitario.....	<b>12</b>
2.2.2    Sector Asociativo .....	<b>12</b>
2.2.3    Sector Cooperativo .....	<b>12</b>

2.2.4	Unidades Económicas Populares.....	13
2.3	Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario .....	13
2.3.1	Cooperativas de ahorro y crédito:.....	14
2.3.2	Cajas centrales:.....	14
2.3.3	Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunal....	14
2.4	Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito .....	16
2.5	Participación de la COAC en el Sistema Financiero Nacional... 18	
2.6	Evolución financiera de las cooperativas en el SFPS.....	19
2.6.1	Evolución de las principales cuentas del Balance .....	20
2.6.2	Evolución de las principales cuentas del balance.....	22
2.6.3	Distribución de activos, pasivos, patrimonio por segmentos ....	24
2.6.4	Distribución de la cartera bruta y depósitos por segmentos .....	26
2.6.5	Evolución financiera de las cooperativas del SFPS.....	27
2.7	Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre.....	29
2.7.1	Historia de la COAC .....	30
2.7.2	Misión, Visión, Valores .....	30
2.7.2.1	Misión .....	30
2.7.2.2	Visión.....	31
2.7.2.3	Principios Cooperativos.....	31
2.7.3	Productos y servicios que ofrece.....	31
2.7.3.1	Productos de Ahorro.....	32
2.7.3.2	Productos de Crédito.....	34
2.7.3.3	Inversiones a plazo fijo .....	36
2.7.3.4	Servicios financieros.....	36
2.7.4	Estructura organizacional .....	39
2.7.5	Canales de distribución .....	40
2.8	Posicionamiento de la COAC 29 de Octubre en el Ranking.....	40
2.9	Captaciones, colocaciones y volumen de crédito de la COAC 29 de Octubre.....	47
2.9.1	Captaciones de la COAC 29 de Octubre.....	49
2.9.2	Colocaciones de la COAC 29 de Octubre .....	50
2.9.2.1	Colocaciones por tipo de cartera .....	51

2.9.3	Volumen de crédito.....	54
<b>CAPITULO III.....</b>		<b>57</b>
3	MARCO TEORICO.....	57
3.1	Metodologías de evaluación de desempeño financiero y social	57
3.1.1	Metodologías de evaluación de desempeño financiero.....	58
3.1.1.1	Análisis financiero.....	59
3.1.1.2	Métodos de análisis financiero .....	60
3.1.1.3	Técnicas de análisis financiero.....	61
3.1.1.4	Estructura de un Análisis Financiero .....	62
3.2	Desempeño financiero basado en indicadores de la SEPS .....	63
3.2.1	Suficiencia Patrimonial .....	63
3.2.2	Estructura y calidad de activos .....	63
3.2.3	Índice de morosidad .....	64
3.2.4	Cobertura de provisiones para la cartera improductiva .....	65
3.2.5	Eficiencia microeconómica .....	66
3.2.6	Rentabilidad.....	67
3.2.7	Intermediación financiera .....	68
3.2.8	Eficiencia financiera.....	69
3.2.9	Rendimiento de la cartera .....	69
3.2.10	Liquidez .....	69
3.2.11	Vulnerabilidad del patrimonio .....	70
3.2.12	Metodología de evaluación de desempeño social .....	71
3.2.12.1	Breve reseña histórica del Balance Social .....	71
3.2.12.2	Normativa del sector Cooperativo sobre el Balance Social .....	72
3.2.12.3	Importancia del Balance Social y Balance social Cooperativo .	73
3.2.12.4	Modelos de Balance Social para las cooperativas de ahorro y crédito.....	74
3.2.12.5	Modelo de Balance Social de la SEPS.....	78
3.3	Desempeño social basado en indicadores del BS de la SEPS	80
3.3.1	Principios utilizados en el Modelo de balance social.....	80
3.3.2	Macrodimensiones y dimensiones del Modelo de BS .....	81
<b>CAPITULO IV .....</b>		<b>85</b>

4	ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE.....	85
4.1	Presentación de los análisis financieros de la COAC.....	85
4.1.1	Análisis horizontal del Estado de situación financiera y ER .....	85
4.1.2	Análisis vertical del Estado de Situación financiera y ER.....	90
4.1.3	Análisis de tendencias.....	96
4.1.4	Indicadores financieros.....	104
4.1.4.1	Comparativo de los indicadores financieros .....	104
4.1.4.2	Comparativo con el promedio del sector cooperativo .....	110
4.2	Fortalezas y Debilidades .....	115
4.2.1	Debilidades.....	115
4.2.2	Fortalezas.....	117
	<b>CAPITULO V</b> .....	118
5	ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO SOCIAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE .....	118
5.1	Análisis de los resultados del formulario de BS de la COAC..	118
5.1.1	Caracterización de socios .....	119
5.1.2	Caracterización de los trabajadores de la cooperativa .....	120
5.1.3	Macrodimensiones y dimensiones.....	122
5.1.3.1	M1D11 (Macrodimensión 1) Prelación del trabajo sobre..... el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.	122
5.1.3.2	M2D1 (Macrodimensión 2) Asociación voluntaria, equitativa..... y respeto a la identidad cultural.....	127
5.1.3.3	M3D1 (Macrodimensión 3) Autogestión y Autonomía .....	129
5.1.3.4	M4D1 (Macrodimensión 4) Participación económico-social..... y distribución equitativa de excedentes .....	135
5.1.3.5	M5 (Macrodimensión 5) Educación, Capacitación..... y Comunicación .....	137
5.1.3.6	M6 (Macrodimensión 6) Cooperación en integración del..... sector económico popular y solidario .....	139
5.1.3.7	M7 (Macrodimensión 7) Compromiso social, solidario..... comunitario y ambiental.....	140

5.2	Fortalezas y Debilidades .....	144
5.2.1	Fortalezas.....	144
5.2.2	Debilidades.....	147
<b>CAPITULO VI</b>	.....	149
6	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	149
6.1	Conclusiones .....	149
6.2	Recomendaciones.....	151
Bibliografía.....		154

## **ÍNDICE DE TABLAS**

<b>TABLA 1:</b> Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito .....	16
<b>TABLA 2:</b> Número de cooperativas financieras clasificadas por..... segmentos (en millones USD) .....	17
<b>TABLA 3:</b> Participación de integrantes del Sistema Financiero..... Nacional privado con saldos a diciembre de 2014. ....	19
<b>TABLA 4:</b> Cifras Financieras del SFPS de los años 2012-2014 (en .....	21
..millones USD).....	
<b>TABLA 5:</b> Cifras financieras incluido al 30 de Junio de 2015 (en..... millones USD).....	23
<b>TABLA 6:</b> Distribución de activos, pasivos, patrimonio por segmentos..... (en millones USD) .....	25
<b>TABLA 7:</b> Distribución de la cartera bruta y depósitos (en..... millones USD).....	27
<b>TABLA 8:</b> Evolución financiera de las cooperativas del SFPS en el .....	28
periodo diciembre 2014-junio 2015 (en millones USD) .....	
<b>TABLA 9:</b> Tasas de interés vigentes.....	33
<b>TABLA 10:</b> Tipos de créditos .....	34
<b>TABLA 11:</b> Evolución de las principales cuentas del balance financiero .....	41
de la COAC 29 de octubre (en miles USD) .....	
<b>TABLA 12:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Activos (en miles USD).....	42
<b>TABLA 13:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Pasivos (en miles USD).....	43
<b>TABLA 14:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Patrimonio (en miles USD) .....	43
<b>TABLA 15:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Cartera bruta (en miles USD) ...	44
<b>TABLA 16:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Depósitos a la vista (en .....	45
miles USD) .....	
<b>TABLA 17:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Depósitos a plazo (en..... miles USD) .....	45
<b>TABLA 18:</b> Ranking Cooperativas Top 10 Resultados (en miles USD) .....	46
<b>TABLA 19:</b> Captaciones por provincia y cantón de la COAC 29 de..... Octubre (en miles USD) .....	48

<b>TABLA 20:</b> Colocaciones COAC 29 de Octubre (en millones USD) .....	51
<b>TABLA 21:</b> Colocaciones de la cartera comercial (en miles USD).....	51
<b>TABLA 22:</b> Colocaciones de la cartera de consumo (en millones USD).....	52
<b>TABLA 23:</b> Colocaciones de la cartera de microempresa (en..... millones USD).....	53
<b>TABLA 24:</b> Colocaciones de la cartera de vivienda .....	53
<b>TABLA 25:</b> Volumen de crédito. Actividades productivas (en .....	55
miles USD) .....	
<b>TABLA 26:</b> Volumen de crédito. Actividades no productivas (en .....	56
millones USD).....	
<b>TABLA 27:</b> Macrodimensiones del Modelo de balance social .....	82
<b>TABLA 28:</b> Dimensiones del Modelo de Balance Social.....	83
<b>TABLA 29:</b> Estado de Situación Financiera (análisis horizontal) .....	86
<b>TABLA 30:</b> Estado de Situación Financiera (análisis horizontal) .....	87
<b>TABLA 31:</b> Estado de Resultados (análisis horizontal).....	89
<b>TABLA 32:</b> Estado de situación financiera (análisis vertical) .....	91
<b>TABLA 33:</b> Estado de situación financiera (análisis vertical) .....	92
<b>TABLA 34:</b> Estado de Resultados (análisis vertical) .....	95
<b>TABLA 35:</b> Estado de Situación Financiera (Análisis de tendencias) .....	97
<b>TABLA 36:</b> Estado de Situación Financiera (Análisis de tendencias) .....	98
<b>TABLA 37:</b> Estado de Resultados (análisis de tendencias) .....	101
<b>TABLA 38:</b> Indicadores financieros.....	105
<b>TABLA 39:</b> Indicadores financieros comparados con promedio del..... sector cooperativo del segmento 1 .....	110
<b>TABLA 40:</b> Socios según su nivel formativo o de instrucción .....	119
<b>TABLA 41:</b> Trabajadores según su nivel formativo o de instrucción .....	121
<b>TABLA 42:</b> Trabajadores según la antigüedad en la cooperativa .....	121
<b>TABLA 43:</b> Actividades relacionadas con la prelación de intereses..... colectivos sobre individuales .....	126
<b>TABLA 44:</b> Retiro de socios.....	128
<b>TABLA 45:</b> Acceso a cargos institucionales.....	129
<b>TABLA 46:</b> Asistencia a asamblea.....	130

<b>TABLA 47:</b> Equilibrio real de poder entre asociados.....	134
<b>TABLA 48:</b> Valor agregado cooperativo.....	137
<b>TABLA 49:</b> Intercooperación.....	139
<b>TABLA50:</b> Fortalezas en el desempeño social de la COAC 29 .....	.144
<b>TABLA 51:</b> Debilidades en el desempeño social de la COAC 29 de .....	
Octubre.....	147

**ÍNDICE DE FIGURAS**

<b>FIGURA 01:</b> Institucionalidad de la Economía Popular y Solidaria.....	10
<b>FIGURA 02:</b> Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario .....	13
<b>FIGURA 03:</b> Productos que ofrece la COAC 29 de Octubre .....	32
<b>FIGURA 04:</b> Servicios ofrecidos por la COAC 29 de Octubre .....	36
<b>FIGURA 05:</b> Personal de la COAC 29 de Octubre .....	40
<b>FIGURA 06:</b> Tendencia activo, pasivo y patrimonio .....	99
<b>FIGURA 07:</b> Tendencia Obligaciones con el público y cartera de crédito .	100
<b>FIGURA 08:</b> Tendencia cuentas representativas .....	102

## RESUMEN

El presente trabajo de titulación tiene como objetivo analizar el desempeño financiero y social de la COAC 29 de Octubre en el periodo comprendido entre los años 2013-2015, el cual fue desarrollado en cinco capítulos; el primero define los parámetros sobre los cuales va a ser realizado el trabajo; el segundo capítulo presenta los integrantes tanto de la Economía Popular y Solidaria como del Sector Financiero Popular y Solidario con sus respectivas definiciones, además se expone la información de la cooperativa y su participación financiera en el Sistema Financiero Nacional; el tercer capítulo trata de las metodologías con las que cuales se evaluó el desempeño financiero y social de la entidad, desarrollando teóricamente los conceptos sobre dichas metodologías; en el cuarto capítulo se recopiló la información de los Estados Financieros, captaciones, colocaciones y volumen de crédito tomando en consideración los datos a nivel nacional, y posteriormente se realizó el análisis vertical y horizontal, de tendencias y el cálculo de los indicadores financieros, llegando a definir las fortalezas y debilidades de la institución en esta área; y por último en el capítulo cinco se analizó cada componente del formulario de Balance Social preparado por la cooperativa, tomando en cuenta las 7 macrodimensiones y sus diferentes variables, del cual de igual forma se identificó las fortalezas y debilidades; obteniendo finalmente como resultado de este estudio, que se debe evaluar a las instituciones microfinancieras tanto en el desempeño financiero como en el desempeño social, para que dichas instituciones puedan tener un desarrollo integral.

### **PALABRAS CLAVE**

- **BALANCE SOCIAL**
- **INDICADORES FINANCIEROS**
- **MACRODIMENSIONES**
- **SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**
- **ANÁLISIS FINANCIERO Y SOCIAL**

## ABSTRACT

This degree work aims to analyze the financial and social performance of “COAC 29 de Octubre” in the period between the years 2013-2015, which was developed in five chapters; the first defines the parameters on which will be realized work. The second chapter presents the members of both the Popular and Solidarity Economy and Popular Financial Sector and Solidarity with their respective definitions, plus information from the cooperative and its financial participation in the national financial system is exposed. The third chapter discusses the methodologies with which the financial and social performance of the entity was evaluated theoretically developed concepts of these methodologies. In the fourth chapter, the financial information of the financial statements, deposits, loans and credit volume was compiled taking into consideration the national data, and the vertical and horizontal analysis of trends and the calculation of financial indicators was made, coming to define the strengths and weaknesses of the institution in this area. Finally in chapter five, each component in the form of Social Balance solved by the cooperative was analyzed, taking into account 7 macrodimensions and its different variables, which likewise the strengths and weaknesses raised; finally obtaining as a result of this study should be evaluated MFIs both financial performance and social performance, so that these institutions can have a comprehensive development.

### KEY WORDS:

- **SOCIAL BALANCE**
- **FINANCIAL INDICATORS**
- **MACRODIMENSIONS**
- **POPULAR FINANCIAL SECTOR AND SOLIDARITY**
- **FINANCIAL AND SOCIAL ANALYSIS**

## CAPITULO I

### 1 INTRODUCCIÓN

#### 1.1 Introducción

Se debe entender a las microfinanzas como la “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” (Brito, 2013, pág. 1). Siendo así que los beneficiarios de los servicios que brindan las instituciones microfinancieras son los más vulnerables y excluidos del sistema financiero formal, es por ello que su oferta de servicios financieros se fue expandiendo con el paso del tiempo, tomando en cuenta que 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.

Principalmente el otorgamiento de microcréditos es fundamental para el desarrollo socioeconómico de las microempresas del país, el cual ha sido realizado con mayor frecuencia en los últimos años, permitiendo que el sector microfinanciero crezca de una manera estable, incluso más que la banca.

Además se debe considerar como fundamento primordial a lo que se menciona en el artículo 283 de la Constitución de la República del Ecuador de 2008:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y

tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios. (pág. 140).

Y también en el artículo 311 donde la Constitución ecuatoriana de 2008 menciona que:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (pág. 148)

Es por ello que se promulga la “Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario” la cual es publicada en el Registro Oficial 444 el 10 de mayo de 2011 y el Reglamento a la LOEPS publicado el 27 de febrero de 2012. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, inicia su gestión el 5 de Junio de 2012 como ente de supervisión y control, día en que Hugo Jácome –Superintendente de Economía Popular y Solidaria– asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario, con procesos técnicos, transparentes y confiables, para

contribuir al bienestar de sus integrantes y de la comunidad en general. El sector cooperativo según la LOEPS (2011):

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (pág. 24)

A partir de Enero del 2013 el Subsistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encontraba bajo el control de la Superintendencia de Bancos que posteriormente pasó a ser controlado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de acuerdo al nuevo marco legal que rige el sector.

El Código Orgánico Monetario y Financiero publicado en el Registro Oficial No. 332 entra en vigencia el 12 de septiembre de 2014, en el cual es importante mencionar que el artículo 13 del Código ibídem crea la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera como parte de la función ejecutiva responsable de la formulación de políticas públicas y de la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

Actualmente el sector financiero popular y solidario está conformado por cinco segmentos según Resolución No. 038-2015-F del 13 de febrero del 2015, emitida por la Junta de Regulación de Política y financiera.

## 1.2 Tema

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

## 1.3 Planteamiento del problema

Para entender el problema por el cual ha sido planteada la presente investigación, se debe considerar que actualmente el sector microfinanciero ha tenido un cambio significativo político, social y económico. A partir de la Constitución de 2008 se estableció que el sistema económico está integrado por tres subsistemas, el público, privado y el popular y solidario. “Esta visión marca una distancia con los modelos que se centran en el desarrollo del libre mercado y coloca como eje central de la economía a los seres humanos (no la acumulación del capital).” (Senplades, 2015, pág. 3) y es así que el principal objetivo del sistema económico es crear las condiciones necesarias para alcanzar el Buen Vivir.

La principal razón por la que ahora las microfinanzas se convirtieron en parte fundamental del fortalecimiento de todo el sistema económico es porque durante siglos los microempresarios no tenían acceso a bancos ni a otras instituciones financieras formales y si existían ciertos servicios financieros estos eran limitados. “Las instituciones formales por lo general exigen garantías de préstamo fuera del alcance de la mayoría de los pobres” (Littlefield, 2004, pág. 1).

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 su desempeño financiero, el 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%, al igual que el índice de morosidad total del

7,12%, que es superior al promedio registrado en el total de las demás cooperativas, por lo que es importante analizar las causas de este comportamiento así como también de conocer el cumplimiento de su Balance Social.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo General**

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

### **1.4.2 Objetivos específicos**

1. Determinar la participación de la COAC 29 de Octubre en el Sistema Financiero Popular y Solidario.
2. Revisar las metodologías de evaluación del desempeño financiero y social.
3. Realizar el análisis financiero de la COAC 29 de Octubre para identificar sus fortalezas y debilidades.
4. 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.

## **1.5 Preguntas de investigación**

- ¿Cuál es la situación financiera de la COAC mediante el análisis de los indicadores financieros publicados por la SEPS?
- ¿Cuál es la situación de la COAC en el desempeño social en relación al modelo de Balance Social?

## 1.6 Justificación

El tema a investigar es de gran importancia puesto que es de interés económico y social, en especial por los cambios que se han realizado en el sector microfinanciero y por ende en el sector cooperativo. En lo que respecta al sector microfinanciero ecuatoriano “En Ecuador, la Constitución de la República y la innovadora Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS), visibilizan y definen este importante sector de la economía del país teniendo en consideración los preceptos anteriormente mencionados” (SEPS, 2014, pág. 27). Según Cecilia Vaca Jones, Ministra Coordinadora de Desarrollo Social (2014):

Constituye una de las mayores fuentes de empleo en Ecuador, puesto que incorpora a 6 de cada 10 personas de la población económicamente activa. Otro dato a distinguir es que en 2013, las finanzas populares movilizaron alrededor de 6.000 millones de dólares en activos relacionados con ahorro y crédito, que equivalen al 7,4% del Producto Interno Bruto (PIB) y que su cartera representa el 30% de los activos de la banca privada. (pág. s/n)

La tarea de las organizaciones de la economía popular y solidaria se caracteriza por el trabajo comunitario y su objetivo primordial es cubrir y garantizar las necesidades de los socios e integrantes de cooperativas, asociaciones, cajas comunales. Esta actividad tiene un peso creciente en el sector financiero nacional y en la economía nacional en general. El número de personas vinculadas también es importante.

Las cifras oficiales hablan de 5,3 millones de socios, aunque una persona puede ser socia de más de una cooperativa. Hugo Jácome, Superintendente de la Economía Popular y Solidaria, calcula que al menos tres millones de personas están vinculadas al segmento.

(Lideres, 2015) “Cuando ampliamos el rango hacia unidades económicas populares y sectores artesanales, hay estimaciones que señalan que la economía popular genera más del 60% del trabajo en el país”, (Jacome, 2015, pág. s/n) y además menciona que existen organizaciones muy grandes y unidades muy pequeñas, lo que muestra la importancia del sector.

Es importante para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre tener un conocimiento integrado del desempeño financiero y social, tomando en consideración la investigación con enfoques específicos que se va a realizar, permitiendo que la institución determine estrategias y tome decisiones en un futuro, en relación a cualquiera de estos aspectos relevantes en las actividades en los que se desarrolla la Cooperativa.

Además de permitirme reforzar los conocimientos adquiridos a lo largo de la carrera y ponerlos en práctica puesto que al realizar esta investigación podré profundizar y desarrollar actividades en el ámbito real de trabajo aportando de esta manera a mi crecimiento como futura profesional.

## **1.7 Metodología**

En el desarrollo de la presente investigación se utilizara dos tipos de investigación: Exploratorio, descriptivo y explicativo.

### **1.7.1 Investigación Exploratoria**

Se utilizara este tipo de investigación debido a la búsqueda de información tanto teórica como numérica que se tendrá que realizar referente al desempeño financiero y social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre.

### **1.7.2 Investigación Descriptiva**

Se utilizara esta investigación ya que se analizaran varias características sociales y elementos financieros necesarios para conocer a detalle los factores que intervienen en el desempeño financiero y social.

## CAPITULO II

### 2 SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

#### 2.1 Sector financiero popular y solidario

En Ecuador, el sector económico popular y solidario se define como 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. Las formas de organización del sector económico popular y solidario incluyen a las organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS) y del sector financiero popular y solidario (SFPS).

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria 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 y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Las OSFPS pueden tener el objetivo de llegar a poblaciones pobres o socialmente excluidas o simplemente, el objetivo de ofertar servicios en una región donde los sistemas bancarios están ausentes o las personas son rechazadas por la banca tradicional. (SENPLADES, 2014, pág. 8).



**Figura 01: Institucionalidad de la Economía Popular y Solidaria**

Fuente: Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) y su Reglamento

En este sentido, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) y su Reglamento definen a los actores que conforman la institucionalidad del sector económico popular y solidario, teniendo como ente rector del sistema al Comité Interinstitucional de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y al Consejo Consultivo, quien es responsable de dictar y coordinar las políticas de fomento, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de los actores del sistema.

La LOEPS en el siguiente artículo menciona la disposición con respecto a la regulación:

Artículo 144.- Regulación.- La regulación de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario es potestad de la Función Ejecutiva, que la ejercerá de la siguiente manera: La regulación de la Economía Popular y Solidaria a través del Ministerio

de Estado que determine el Presidente de la República en el Reglamento de la presente Ley. Para éstos efectos el referido Ministerio, contará con una Secretaría Técnica, la que además ejercerá las atribuciones otorgadas en la Ley de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento General. La Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el Código Orgánico Monetario y Financiero. Las regulaciones se expedirán sobre la base de las políticas dictadas por el Comité Interinstitucional. Las instituciones reguladoras tendrán la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de esta competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales. (pág. 29)

## **2.2 Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria**

Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria realizan sus actividades basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad y ubican al ser humano como sujeto y fin de toda actividad económica por sobre el lucro, la competencia y la acumulación de capital.

Según la LOEPS el artículo 8 menciona que “Integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares” (LOEPS, 2014, pág. 6) , las cuales serán definidas a continuación.

Las organizaciones de la EPS se presentan en las siguientes formas:

- Cooperativas de producción
- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de vivienda

- Cooperativas de servicios
- Asociaciones productivas; y,
- Organizaciones comunitarias.

### **2.2.1 Sector Comunitario**

Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la presente Ley.

### **2.2.2 Sector Asociativo**

Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente Ley.

### **2.2.3 Sector Cooperativo**

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

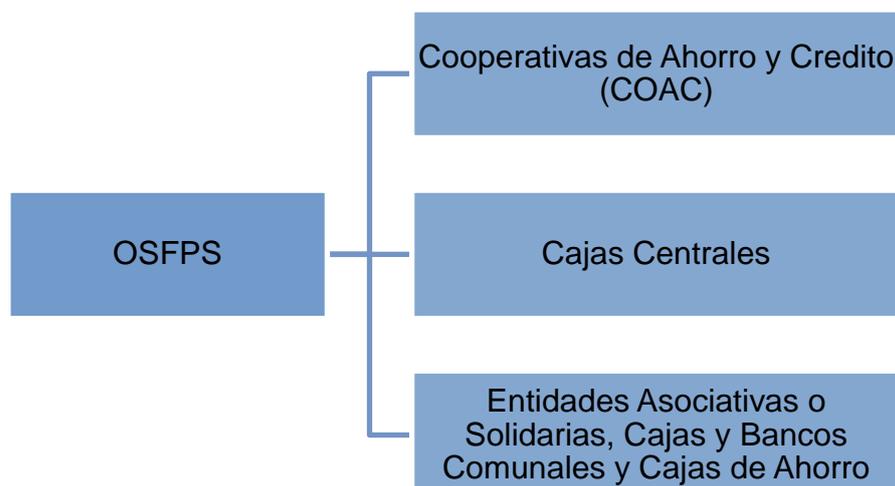
## 2.2.4 Unidades Económicas Populares

Son Unidades Económicas Populares: las que se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; que realizan actividades económicas de producción, comercialización de bienes y prestación de servicios que serán promovidas fomentando la asociación y la solidaridad.

## 2.3 Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario

Según la LOEPS el artículo 78 menciona que “Integran el sector financiero popular y solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.” (LOEPS, 2014, pág. 18)

Por otro lado, las organizaciones que conforman el SFPS son:



**Figura 02: Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario**

“La tarea de las organizaciones de la economía popular y solidaria se caracteriza por el trabajo comunitario y su objetivo primordial es cubrir y

garantizar las necesidades de los socios e integrantes de cooperativas, asociaciones, cajas comunales” (Lideres, 2015, pág. 12). Esta actividad tiene un peso creciente en el sector financiero nacional y en la economía nacional en general.

En el Código Orgánico Monetario y Financiero se definen a las Organizaciones del sector financiero popular y solidario, las cuales se presentan a continuación.

### **2.3.1 Cooperativas de ahorro y crédito:**

Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

### **2.3.2 Cajas centrales:**

Son entidades que integran el sector financiero popular y solidario, que se constituyen con, por lo menos, veinte cooperativas de ahorro y crédito o mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Las cajas centrales debidamente autorizadas por la superintendencia podrán realizar operaciones financieras de segundo piso, con cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas de ahorro y crédito.

### **2.3.3 Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro:**

Son organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el

otorgamiento de créditos a sus miembros, dentro de los límites señalados por la Superintendencia de conformidad con lo dispuesto en la presente Ley. También se consideran como parte de estas entidades, aquellas organizaciones de similar naturaleza y actividad económica, cuya existencia haya sido reconocida por otras instituciones del Estado.

Todas estas entidades se encuentran bajo el control de la SEPS, es así que las atribuciones que la LOEPS le otorga a la Superintendencia, respecto de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), son:

- Ejercer el control de sus actividades económicas;
- Velar por su estabilidad, solidez y correcto funcionamiento;
- Otorgar personalidad jurídica a estas organizaciones;
- Fijar tarifarios de servicios;
- Autorizar las actividades financieras que dichas organizaciones desarrollen;
- Levantar estadísticas;
- Imponer sanciones; y,
- Expedir normas de carácter general.

Adicionalmente, el Reglamento señala las siguientes:

- Cumplir y hacer cumplir las regulaciones dictadas por los órganos competentes;
- Conocer y aprobar reformas a los estatutos de las organizaciones;
- Registrar nombramientos de directivos y representantes legales de las organizaciones;
- Registrar la adquisición o pérdida de la calidad de integrante de las organizaciones;

- Proponer regulaciones a los órganos encargados de dictarlas; y,
- Revisar informes de auditoría de las organizaciones.

Sin embargo, de lo expuesto y si bien en la actualidad se cuenta con una institucionalidad sólida creada para las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y su sector financiero, al momento la información socioeconómica de estas organizaciones está en un proceso de construcción, debido a que antes de la vigente constitución estas organizaciones no fueron visibilizadas, por lo tanto no fueron beneficiadas de la política pública.

#### 2.4 Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

En el Artículo 1 de la Resolución No. JR-STE-2012-003 de 29 de Octubre de 2012 expedida por la Junta de Regulación, se establecía que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, ubicará a las cooperativas de ahorro y crédito en los segmentos: uno, dos, tres y cuatro, conforme superen el monto de sus activos, número de cantones en los que operan y número de socios, tomando para ello los parámetros fijados en el siguiente tabla:

**Tabla 1:**

#### 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

**Continúa** 

<b>Segmento 3</b>	9'600.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere	Hasta 7.100
<b>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.</b>			

Fuente: Resolución sobre segmentación de las COAC emitida por la SEPS

Posteriormente la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015 en la que establece que en el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente: NORMA PARA LA SEGMENTACIÓN DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

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

En la siguiente tabla se presenta la segmentación tomando en cuenta el número de cooperativas financieras existentes en el país.

**Tabla 2:**  
**Número de cooperativas financieras clasificadas por segmentos**  
**(en millones USD)**

<b>COOPERATIVAS FINANCIERAS POR SEGMENTO</b>					
<b>SECTOR</b>	<b>Activos (en dólares )</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>	<b>Total activos (en millones)</b>	<b>%</b>
<b>SEGMENTO 1</b>	Mayor a 80'000.000,00	25	2,77%	5,492.01	65.62%
<b>SEGMENTO 2</b>	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00	36	4,00%	1,415.58	16.91%
<b>SEGMENTO 3</b>	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00	87	9,65%	914.10	10.92%

Continúa 

<b>SEGMENTO 4</b>	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00	187	20,76%	416.70	4.98%
<b>SEGMENTO 5</b>	Hasta 1'000.000,00  Cajas de ahorro, bancas comunales y cajas comunales	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

Siendo el segmento 1 el más importante ya que representa a las Cooperativas más grandes con 24 entidades, más una caja central que es Financoop con el 2,77% de participación en el número de entidades y el 66,62% de los activos. El segmento 2 con el 4% en número de entidades, y el 16,91% de los activos, seguido del segmento 3 con el 9,65% en número de entidades y el 10,92% de los activos, el segmento 4 con el 20.76% en número de entidades, y el 4,98% de los activos, por último el segmento cinco donde se encuentra la mayor cantidad de COAC pequeñas con un 62,82% en número de entidades y el 1,57% de los activos.

## 2.5 Participación de la COAC en el Sistema Financiero Nacional

A continuación en el siguiente cuadro se detalla la participación de las Cooperativas y demás integrantes del sistema financiero privado con saldos a diciembre de 2014.

**Tabla 3:**

**Participación de integrantes del Sistema Financiero Nacional privado con saldos a diciembre de 2014.**

<b>Sistema Financiero Privado</b>	<b>Activos (en millones)</b>	<b>% Participación</b>
<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)

Como se puede observar las Cooperativas representan un actor importante del Sistema Financiero Privado, a diciembre de 2014, registran una participación del 18% de los activos, con una cantidad de USD 8,061 millones del total del sistema, contribuyendo así al desarrollo de la Economía Popular y Solidaria.

## **2.6 Evolución financiera de las cooperativas en el Sector Financiero Popular y Solidario**

A continuación se presenta la evolución de las principales cuentas del Balance, considerando desde el segmento 1 al segmento 4 de los años 2012 -2014, clasificado por segmentos, en el cual se detalla la cantidad ya sea en activos, pasivos, patrimonio, cartera bruta y depósitos en dólares y su participación respectiva en relación al total de los segmentos y posteriormente se analizara los indicadores del segmento 5 incluido recientemente en los boletines financieros de la SEPS, con fecha a Junio de 2015.

### **2.6.1 Evolución de las principales cuentas del Balance (Segmento 1 al Segmento 4)**

En siguiente cuadro se presentan las cifras financieras de las principales cuentas del balance desde el segmento 1 al segmento 4 de los años 2012 al 2014.

**Tabla 4:**  
**Cifras Financieras del SFPS de los años 2012-2014 (en millones USD)**

INDICADORES FINANCIEROS															
	SEGMENTO 1			SEGMENTO 2			SEGMENTO 3			SEGMENTO 4			TOTAL SFPS		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
<b>TOTALES DE CUENTAS</b>															
ACTIVOS	\$ 92.588	\$ 112.450	\$ 121.832	\$ 569.659	\$ 621.792	\$ 721.436	\$ 1.474.337	\$ 1.745.614	\$ 1.942.228	\$ 3.890.891	\$ 4.627.445	\$ 5.276.299	\$ 6.027.475	\$ 7.107.301	\$ 8.061.795
PASIVOS	\$ 72.705	\$ 89.813	\$ 98.218	\$ 474.842	\$ 519.925	\$ 603.819	\$ 1.235.343	\$ 1.468.138	\$ 1.621.796	\$ 3.329.630	\$ 3.981.300	\$ 4.549.883	\$ 5.112.520	\$ 6.059.176	\$ 6.873.715
PATRIMONIO	\$ 19.883	\$ 22.637	\$ 23.614	\$ 94.817	\$ 101.867	\$ 117.617	\$ 238.994	\$ 277.477	\$ 320.433	\$ 561.262	\$ 646.145	\$ 726.416	\$ 914.956	\$ 1.048.125	\$ 1.188.080
CAPITAL SOCIAL	\$ 14.348	\$ 16.229	\$ 16.949	\$ 65.090	\$ 67.456	\$ 77.418	\$ 159.680	\$ 179.933	\$ 200.207	\$ 262.210	\$ 293.196	\$ 321.840	\$ 501.328	\$ 556.815	\$ 616.415
CRÉDITOS (CUENTA 14)	\$ 64.752	\$ 79.346	\$ 88.343	\$ 413.467	\$ 449.515	\$ 522.044	\$ 1.116.299	\$ 1.323.815	\$ 1.467.630	\$ 2.967.618	\$ 3.356.985	\$ 3.817.079	\$ 4.562.136	\$ 5.209.661	\$ 5.895.095
<b>OBLIGACION CON EL PUBLICO (CUENTA 21)</b>	\$ 60.099	\$ 77.485	\$ 81.950	\$ 391.401	\$ 431.156	\$ 499.349	\$ 1.027.898	\$ 1.251.998	\$ 1.418.865	\$ 2.918.618	\$ 3.544.197	\$ 4.175.850	\$ 4.398.016	\$ 5.304.836	\$ 6.176.013
DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 37.123	\$ 42.409	\$ 45.181	\$ 188.777	\$ 196.461	\$ 208.929	\$ 465.357	\$ 514.400	\$ 532.125	\$ 1.247.480	\$ 1.442.028	\$ 1.629.105	\$ 1.938.738	\$ 2.195.298	\$ 2.415.341
OPERACIONES DE REPORTE	\$ 327	\$ 520	\$ 1.169	\$ 4.562	\$ 751	\$ 13.485	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.889	\$ 1.271	\$ 14.653
DEPOSITOS A PLAZO	\$ 20.568	\$ 32.261	\$ 33.816	\$ 183.269	\$ 218.934	\$ 260.687	\$ 527.692	\$ 667.575.406	\$ 792.012	\$ 1.593.543	\$ 2.018.713	\$ 2.462.398	\$ 2.325.072	\$ 2.937.483	\$ 3.548.913
DEPOSITOS DE GARANTIA	\$ 541	\$ 307	\$ 282	\$ 1.768	\$ 2.086	\$ 1.628	\$ 0,66	\$ 3	\$ 59	\$ 67	\$ 54	\$ 22.602	\$ 2.377	\$ 2.450	\$ 1.992
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 1.541	\$ 1.989	\$ 1.502	\$ 13.024	\$ 12.924	\$ 14.621,20	\$ 34.848	\$ 70.020	\$ 94.668	\$ 77.528	\$ 83.402	\$ 84.324	\$ 126.941	\$ 168.335	\$ 195.115
<b>CARTERA BRUTA POR TIPO</b>															
CRÉDITOS COMERCIALES	\$ 6.674	\$ 4.985	\$ 4.991	\$ 26.883	\$ 10.180	\$ 12,39	\$ 15.928	\$ 25.939	\$ 21.895	\$ 125.507	\$ 143.951	\$ 155.238	\$ 174.992	\$ 185.055	\$ 194.515
CRÉDITOS DE CONSUMO	\$ 25.019	\$ 28.191	\$ 31.820	\$ 162.267	\$ 180.768	\$ 205.197	\$ 548.588	\$ 667.460	\$ 744.917	\$ 1.573.948	\$ 1.843.917	\$ 2.133.503	\$ 2.309.822	\$ 2.720.336	\$ 3.115.436
CRÉDITOS DE VIVIENDA	\$ 1.462	\$ 1.164	\$ 1.777	\$ 12.254	\$ 12.057	\$ 14.970	\$ 96.831	\$ 114.677	\$ 116.541	\$ 239.556	\$ 244.059	\$ 247.932	\$ 350.103	\$ 371.957	\$ 381.220
CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	\$ 33.303	\$ 47.288	\$ 52.581	\$ 223.292	\$ 262.405	\$ 308.886	\$ 496.204	\$ 567.380	\$ 650.095	\$ 1.186.111	\$ 1.323.614	\$ 1.514.292	\$ 1.938.911	\$ 2.200.687	\$ 2.525.854
CRÉDITOS EDUCATIVO	\$ 102,67	\$ -	\$ 56,94	\$ 1.822	\$ -	\$ 799,63	\$ -	\$ 114,42	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.925	\$ -	\$ 970,99
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 66.561</b>	<b>\$ 81.628</b>	<b>\$ 91.227</b>	<b>\$ 426.519</b>	<b>\$ 465.411</b>	<b>\$ 529.865</b>	<b>\$ 1.157.551</b>	<b>\$ 1.375.456</b>	<b>\$ 1.533.562</b>	<b>\$ 3.125.122</b>	<b>\$ 3.555.541</b>	<b>\$ 4.050.964</b>	<b>\$ 4.775.753</b>	<b>\$ 5.478.036</b>	<b>\$ 6.217.996</b>
<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>															
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	11,27%	15,26%	12,72%	9,77%	11,55%	12,72%	6,33%	7,81%	9,00%	4,01%	5,05%	5,03%	5,19%	6,45%	6,80%

Fuente: Boletines financieros publicados por la SEP

En cuanto a las cifras financieras de SPFS en el periodo de 2012-2014 existían cuatro segmentos, para lo cual es importante mencionar que referente al activo tiene una tendencia creciente, teniendo como total del SFPS para el año 2012 un valor de USD 6.027 millones, para el año 2013 un valor de USD 7.101 millones y para el año 2014 con un valor de USD 8.061 millones.

Los pasivos también han incrementado teniendo para el año 2012 un valor de USD 5.112 millones, para el 2013 un valor de USD 6,059 y por ultimo para el 2014 tiene un valor de USD 6.873. Los depósitos también se incrementaron de USD 4.398 millones en el 2012 a 6.176 millones para el 2014, siendo los depósitos a la vista y los depósitos a plazo los de mayor valor.

En cuanto a los tipos de crédito, los créditos más representativos del SFPS son los de consumo ya que pasaron de USD 2.309 millones para el 2012 a USD 3.115 millones para el año 2014, y respecto a los créditos de microempresa pasaron de USD 1.938 millones a USD 2.525 millones. Respecto al índice de morosidad también ha incrementado del 5,19% en 6,80% el 2014.

### **2.6.2 Evolución de las principales cuentas del balance incluido el Segmento 5**

En el siguiente cuadro se puede observar que para el 30 de Junio del año 2015 ya se ha incluido al segmento 5 en el boletín financiero publicado por la SEPS, el cual contiene las principales cuentas del balance financiero clasificadas según la nueva segmentación establecida en la normativa respectiva, siendo así que el segmento 1 representa las cooperativas más grandes de acuerdo al saldo de sus activos frente a los demás segmentos.

Tabla 5:

Cifras financieras incluido al 30 de Junio de 2015 (en millones USD)

Al 30 Junio de 2015	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4	Segmento 5	Total SFPS
<b>TOTALES DE CUENTAS</b>						
<b>Activos</b>	\$ 5.492,01	\$ 1.415,58	\$ 914,10	\$ 416,70	\$ 131,30	\$ 8.369,69
<b>Pasivos</b>	\$ 4.704,99	\$ 1.198,25	\$ 760,71	\$ 344,76	\$ 103,87	\$ 7.112,60
<b>Patrimonio</b>	\$ 750,89	\$ 213,01	\$ 148,92	\$ 70,33	\$ 27,40	\$ 1.210,55
<b>Capital social</b>	\$ 381,39	\$ 113,02	\$ 82,07	\$ 49,36	\$ 20,38	\$ 646,22
<b>Créditos (cuenta 14)</b>	\$ 4.014,91	\$ 1.077,54	\$ 701,43	\$ 308,23	\$ 91,86	\$ 6.193,97
<b>Depósitos (cuenta 21)</b>	<b>\$ 4.345,08</b>	<b>\$ 1.091,36</b>	<b>\$ 633,89</b>	<b>\$ 288,29</b>	<b>\$ 88,91</b>	<b>\$ 6.447,54</b>
Depósitos a la vista	\$ 1.643.197	\$ 382.283	\$ 254.281	\$ 128.701	\$ 46.725	\$ 2.455.187
Operaciones de reporto	\$ -	\$ -	\$ 1.420	\$ 5.209	\$ 38	\$ 6.667
Depósitos a plazo	\$ 2.603.149	\$ 660.632	\$ 349.119	\$ 142.956	\$ 40.190	\$ 3.796.046
Depósitos de garantía	\$ 183	\$ 23	\$ 435	\$ 188	\$ 433	\$ 1.080
Depósitos restringidos	\$ 98.735	\$ 48.423	\$ 28.635	\$ 11.240	\$ 1.528	\$ 188.561
<b>Cartera bruta por tipo</b>						
Créditos comerciales	\$ 151,66	\$ 40,81	\$ 6,23	\$ 6,65	\$ 3,81	\$ 209,16
Créditos de consumo	\$ 2.304,56	\$ 517,03	\$ 293,58	\$ 111,44	\$ 31,01	\$ 3.257,62
Créditos de vivienda	\$ 282,91	\$ 68,41	\$ 24,69	\$ 10,81	\$ 1,59	\$ 388,41
Créditos para la microempresa	\$ 1.502,83	\$ 524,35	\$ 409,15	\$ 192,43	\$ 58,63	\$ 2.687,38
Créditos educativos	\$ -	\$ 0,06	\$ 0,14	\$ 0,01	\$ 0,24	\$ 0,44
<b>Índices de morosidad</b>						
<b>morosidad de la cartera total</b>	5,04%	11,85%	10,99%	16,91%	18,6%	7,68%

Fuente: Boletines financieros publicados por la SEPS

### **2.6.3 Distribución de activos, pasivos, patrimonio por segmentos**

Se analizaron las tres primeras cuentas que son, activos, pasivos y patrimonio según la cantidad que tiene en dólares y la participación de cada uno de los segmentos.

Tabla 6:

## Distribución de activos, pasivos, patrimonio por segmentos (en millones USD)

Segmentos	Total Activos	% Participación	Total Pasivos	% Participación	Total Patrimonio	% Participación
<b>Segmento 1</b>	5.492,01	65,62%	4.704,99	66,15%	750,89	62,03%
<b>Segmento 2</b>	1.415,58	16,91%	1.198,25	16,85%	213,01	17,60%
<b>Segmento 3</b>	914,10	10,92%	760,71	10,70%	148,92	12,30%
<b>Segmento 4</b>	416,70	4,98%	344,76	4,85%	70,33	5,81%
<b>Segmento 5</b>	131,30	1,57%	103,87	1,46%	27,40	2,26%
<b>TOTAL</b>	<b>8.369,69</b>	<b>100%</b>	<b>7.112,60</b>	<b>100%</b>	<b>1.210,55</b>	<b>100%</b>

Fuente: Boletín financiero de la SEPS a Junio 2015

En cuanto a los activos el segmento 1 es el que mayor participación tiene respecto a los demás segmentos, debido a que en él se encuentran las cooperativas más grandes, teniendo un total de activos de USD 5.492 millones y una participación de 65,62% del total del sector, seguido del segmento 2 con un total de activos de USD 1.415 millones y una participación de 16,91%, y por último el segmento 5 con un total de activos de USD 131,30 millones y una participación de 1,57% ya que está conformado por cooperativas muy pequeñas con un promedio de activos de USD 231 mil.

Referente a los pasivos, de igual manera el mayor porcentaje de participación pertenece al segmento 1 en este caso con un total de pasivos de USD 4.704 millones y una participación de 66,15%, y el segmento 5 con un total de pasivos de USD 103.87 millones y una participación de 1,46% del total de los segmentos, este orden de participación se mantiene de esta manera debido a la clasificación de los segmentos establecidos por la normativa respectiva.

Respecto al patrimonio, el segmento 1 tiene un total de patrimonio de USD 750 millones con una participación de 62,03%, y el segmento 5 tiene un total de patrimonio de USD 27 millones con un porcentaje de participación de 2,26% del total de la segmentación.

#### **2.6.4 Distribución de la cartera bruta y depósitos por segmentos**

En el siguiente cuadro se encuentra el total de cartera bruta y su participación, al igual que el total de depósitos y su participación para cada uno de los segmentos.

Tabla 7:

**Distribución de la cartera bruta y depósitos (en millones USD)**

Segmentos	Total Cartera bruta	% Participación	Total Depósitos	% Participación
Segmento 1	4.241,95	64,83%	4.345,08	67,39%
Segmento 2	1.150,66	17,59%	1.091,36	16,93%
Segmento 3	733,79	11,21%	633,89	9,83%
Segmento 4	321,33	4,91%	288,29	4,47%
Segmento 5	95,27	1,46%	88,91	1,38%
<b>TOTAL</b>	<b>6.543,01</b>	<b>100%</b>	<b>6.447,54</b>	<b>100%</b>

Fuente: Boletín financiero a Junio 2015

En cuanto a la cartera bruta el segmento 1 tiene un total de USD 4.241 millones con una participación de 64,83% y el segmento 5 tiene un total de cartera bruta de USD 95 millones que representa una participación de apenas el 1,46% con relación al total del sector.

Respecto a los depósitos, los cuales están conformados por los depósitos a la vista, a plazo, restringidos, y de garantía, además se observa que el segmento 1 tiene un total de depósitos de USD 4.345 millones con una participación de 67,39% seguido del segmento 2 con USD 1.091 millones y una participación de 16,93%, y el segmento 5 con USD 88 millones con una participación de 1,38% del total de la segmentación.

### **2.6.5 Evolución financiera de las cooperativas del SFPS en el periodo Diciembre 2014- Junio 2015**

A continuación se presentan los cuadros comparativos y sus respectivos análisis de los años 2014 - 2015 de las principales

cuentas del balance financiero tomando como referencia el total del sector financiero popular y solidario.

**Tabla 8:**  
**Evolución financiera de las cooperativas del 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
<b>Capital social</b>	616	646	30	4,84
<b>Créditos (cuenta 14)</b>	5.895	6.194	299	5,07
<b>Depósitos (cuenta 21)</b>				
<b>Depósitos a la vista</b>	2.415	2.455	40	1,65
<b>Depósitos a plazo</b>	3.549	3.796	247	6,96
<b>Depósitos restringidos</b>	195	189	(6)	-3,36
<b>Créditos</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	195	209	15	7,53
<b>Créditos de consumo</b>	3.115	3.258	142	4,56
<b>Créditos de vivienda</b>	381	388	7	1,89
<b>Créditos para la microempresa</b>	2.526	2.687	162	6,39
<b>Índice de morosidad</b>				
<b>Morosidad total de la cartera</b>	6,80%	7,69%		

Fuente: Boletín financiero de la SEPS

De acuerdo a las cifras financieras con fecha de corte al 30 junio de 2015 referente a los activos existe un incremento de USD 308 millones con una tasa de crecimiento de 3,82%, en los pasivos de USD 239 millones (3,48%), en el patrimonio de USD 22 millones con una tasa de crecimiento relativamente baja de 1,89%. La cartera de crédito de USD 299 millones se incrementaron con una tasa de 5,07% siendo esta la tasa de crecimiento más alta de este grupo de cuentas,

por lo que se demuestra una evolución favorable en el desempeño financiero del sector cooperativo.

Para el año 2015 se han incrementado los depósitos a la vista en USD 40 millones (1,65%), al igual que los depósitos a plazo que tuvieron un incremento de USD 247 millones con una tasa de crecimiento alta de 6,96%.

La mayor cantidad de créditos otorgados son dirigidos al consumo, que para el 2015 aumentaron en USD 142 millones (7,53%), seguido de los créditos para la microempresa que incrementaron en USD 161 millones (6,39%), siendo esta la tasa más alta de los demás tipos de crédito y de manera general han aumentado los créditos otorgados en el último año.

Como se puede observar el índice de morosidad se ha incrementado en el último año hasta junio 2015 que es la fecha de corte, es decir, de la cartera total de créditos han tenido un retraso en su pago a diciembre 2014 la menor fue 6,80% y para junio de 2015 se registró el 7,69% con un aumento del 13,08%.

Se puede concluir que el sector cooperativo del sector financiero popular y solidario tiene una 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.

## **2.7 Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre**

A continuación se presenta la información general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, en la que se va a detallar la historia

de la misma, los productos y servicios que ofrece, su misión, visión, valores y principios, al igual que la estructura organizacional y los canales de distribución.

### **2.7.1 Historia de la COAC**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, fue constituida en la ciudad de Quito, y fue inscrita en el Registro General de Cooperativas el 17 de mayo de 1972. Fue autorizada para operar como institución financiera por la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante Resolución SB-INCOOP- 99 - 0178 del 29 de septiembre de 1999, por tanto puede realizar actividades de intermediación financiera con el público en general. Ha crecido en forma sostenida en los últimos años; tanto así que tiene cobertura nacional, con más de 300.000 socios y clientes, y cuenta con 22 agencias a nivel nacional, “su crecimiento y posicionamiento son fruto de sus acertadas estrategias” (EKOS, 2011, pág. 450).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “29 de Octubre” Ltda., está sometida a la aplicación de normas de solvencia, prudencia financiera, y al control directo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador.

### **2.7.2 Misión, Visión, Valores**

#### **2.7.2.1 Misión**

Somos una Cooperativa de ahorro y crédito que realiza intermediación financiera a nivel nacional para satisfacer las necesidades de nuestros socios y clientes; con transparencia, responsabilidad y seguridad.

### **2.7.2.2 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.

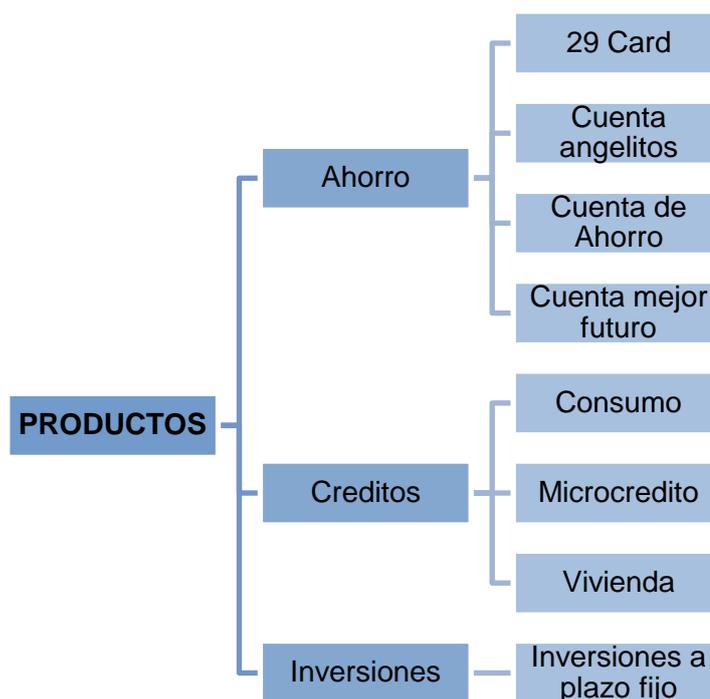
### **2.7.2.3 Principios Cooperativos**

La Cooperativa aplica los siguientes principios cooperativos:

1. Ingreso libre y voluntario
2. Gestión Democrática
3. Participación Económica
4. Autonomía e Independencia
5. Educación, formación e información
6. Cooperación entre Cooperativas
7. Compromiso con la comunidad

### **2.7.3 Productos y servicios que ofrece**

La Cooperativa ofrece tres tipos de productos que son: ahorro, crédito e inversiones, que se clasifican en lo siguiente:



**Figura 03: Productos que ofrece la COAC 29 de Octubre**

### 2.7.3.1 Productos de Ahorro

- **29 Card**

Con la tarjeta 29card los clientes tienen acceso a cajeros automáticos en todo el país y pueden realizar sus retiros en los cajeros propios y en toda la red de Banred, además mediante débito automático del saldo de la cuenta de ahorros se podrán realizar compras en Supermaxi, Megamaxi, Aki, Súper Aki, Juguetón Tía, Súper Tía, Pizzería El Hornero, Farmacias Fybeca, Sana Sana y Dilipa, a nivel nacional.

**Monto de apertura:** USD 20

- **Cuenta angelitos**

Es una cuenta de ahorros creada para niños, la misma que tiene como objetivo incentivar la cultura de ahorro en los más chicos de la casa.

**Monto de Apertura:** USD 5

- **Cuenta de ahorros**

Un ahorro a la vista que le permite aperturar una cuenta desde 20 USD, refleja el saldo proveniente de las transacciones de día a día, una cuenta que le brinda servicios y beneficios en base a sus certificados de aportación.

**Monto de Apertura:** USD 20

- **Cuenta mejor futuro**

Un ahorro planificado que le permite aportar desde 12 USD mensuales con la rentabilidad del 7,50% anual. Todo socio con una Cuenta Mejor Futuro dispone de un Seguro de Vida.

El Seguro de Vida establece que en caso de muerte del titular si no se cumplió el tiempo establecido en el contrato, se cancele la totalidad del monto contratado inicialmente y en caso de ser fallecimiento accidental el monto se duplica.

**Monto de Apertura:** USD 12

Todas las cuentas descritas anteriormente se manejan con las siguientes tasas de interés.

**Tabla 9:**

**Tasas de interés vigentes**

<b>TASAS DE INTERES VIGENTES</b>		
<b>CUENTA</b>	<b>RANGO DE AHORRO ( cifras en dólares USD)</b>	<b>INTERES ANUAL</b>
<b>Cuenta angelitos</b>	0-1.000	2%
	1.001-2.000	2,50%
	2.000 o mas	3%
<b>Cuenta de ahorros/Ciente:</b>		1%
<b>Cuenta Mejor Futuro</b>	12,00 o mas	7,50%
<b>Cuenta mundialista</b>	50 o mas	8,50%

Fuente: Pagina Web COAC 29 de Octubre

### 2.7.3.2 Productos de Crédito

A continuación se presentan los tipos de créditos que la COAC 29 de Octubre ofrece, con sus respectivas definiciones.

**Tabla 10:**  
**Tipos de créditos**

	CONSUMO	MICROCRÉDITO	VIVIENDA
<b>Definición</b>	Los otorgados a personas naturales que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios; que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.	Es todo préstamo concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero, que actúa como prestamista.	Los otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria y hayan sido otorgados al usuario final del inmueble; caso contrario, se considerarán como créditos comerciales.
<b>Interés</b>	Autocooperativo: 15.10%  Pago de Sueldo: 14.98% Ventanilla: 14.98%	Autocooperativo: 17.5%  Creer: 24%  Fondos Propios desde USD 10.001 hasta USD 20.000: 22.6%  Fondos Propios desde USD 3.001 hasta USD 10.000: 24%  Fondos Propios hasta USD 3.000: 24.6%	10.6%
<b>Plazo máximo</b>	Autocooperativo: 60 meses	Autocooperativo: 60 meses	96 meses



Continúa

	Pago de Sueldo: 72 meses	Crear: 17 meses	
	Ventanilla: 72 meses	Fondos Propios desde USD 10.001 hasta USD 20.000: 60 meses	
		Fondos Propios desde USD 3.001 hasta USD 10.000: 60 meses	
		Fondos Propios hasta USD 3.000: 60 meses	
		Fondos propios si el destino del crédito es para adquisición de activo fijo y sobrepasa los USD 5.000: 48 meses	
		Volver: 60 meses	
<b>Monto máximo</b>	Autocooperativo: 25.000 USD. Pago de Sueldo: 50.000 USD. Ventanilla: 50.000 USD.	Autocooperativo: 20.000 USD. Autocooperativo: 20.000 USD. Fondos Propios desde USD 10.001 hasta USD 20.000: 20.000 USD. Fondos Propios desde USD 3.001 hasta USD 10.000: 20.000 USD. Fondos Propios hasta USD 3.000: 20.000 USD. Mi Casa 29: 20.000 USD.	100.000 USD.
<b>Amortización</b>	Mensuales.	Fondos propios: quincenales, mensuales, trimestrales, semestrales/ redescuento: mensuales	Mensuales.
<b>Relación cuota/Ingreso</b>	50%	50%	50%
<b>Seguro de desgravamen</b>	0.0593	0.0915	0.0593
<b>Cobertura garantía</b>			140%

Fuente: Pagina Web COAC 29 de Octubre

### 2.7.3.3 Inversiones a plazo fijo

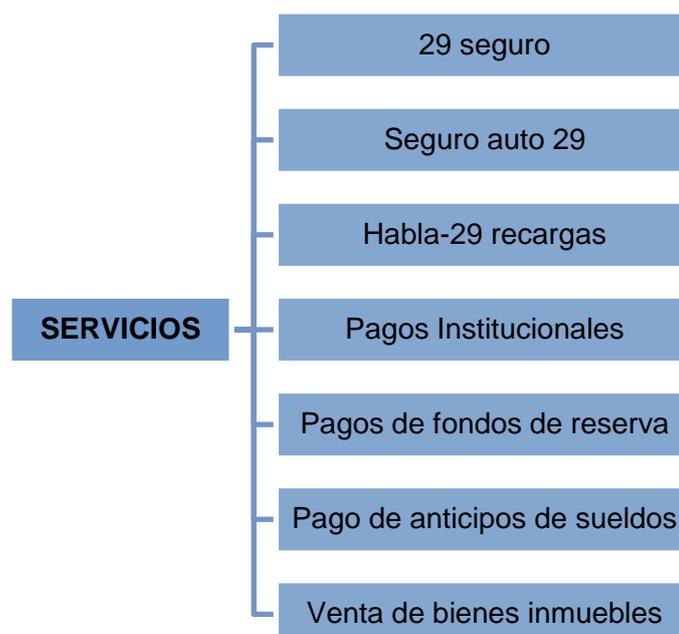
Una inversión a plazo fijo es un producto que consiste en la entrega de una cantidad de dinero a una entidad financiera durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados. También puede ser que los intereses se paguen periódicamente mientras dure la operación. Los intereses se cancelan a la cuenta de ahorros que el cliente tendrá que tener abierta en la entidad al inicio.

Los intereses de las inversiones de socios y clientes pueden ser pagados al vencimiento, por anticipado y con tasas atractivas de interés.

**Monto Mínimo:** USD 100

### 2.7.3.4 Servicios financieros

Los servicios que ofrece la cooperativa, se presentan detallados a continuación.



**Figura 04: Servicios ofrecidos por la COAC 29 de Octubre**

- **29 Seguro**

La Cooperativa protege al cliente y a su familia con un aporte mínimo de 2.20 mensual para que así puedan disfrutar de la seguridad y tranquilidad que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Octubre" Ltda. Tiene cobertura para: Enfermedades graves, protección de pagos, desgravamen, tarjeta protegida, vida.

- **Seguro auto 29**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Octubre" Ltda. tiene un plan de seguro para los vehículos que de seguro querrán tener los clientes.

- **Habla 29 Recargas**

Sólo con el número de celular y el valor de la recarga se puede acudir a cualquiera de las ventanillas de la COAC y disfrutar de este servicio. Se puede realizar: Recargas electrónicas MOVISTAR cualquier valor, recargas Electrónicas CLARO cualquier valor, venta de pines CNT, venta de pines de acceso a Internet de ETAPA TELECOM, venta de pines para acceso a juego on line MANAGER ZONE.

- **Pagos Institucionales**

La Cooperativa cuenta con el servicio SPI (Sistema de pago interbancario) y SPL (Sistema de pago en línea). Todos los funcionarios de instituciones Públicas, Gubernamentales, afiliadas al IESS, pueden cobrar sus salarios, pensiones, créditos del IESS, montepíos a través de la Institución sin ningún costo adicional.

- **Pago de Luz**

Con sólo el recibo se puede cancelar la planilla de luz en las ventanillas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “29 de Octubre” Ltda. en Quito, Ambato, Puyo, Shell, Tena y Macas.

- **Pago del Impuesto Predial**

Todos los quiteños ahora pagan su impuesto predial en la 29 y obtienen directamente el comprobante de pago del impuesto predial en Quito, Ibarra, Cuenca y Rumiñahui.

- **Pago del Régimen Impositivo Simplificado – RISE**

El RISE es un nuevo régimen de incorporación voluntaria, reemplaza el pago del IVA y del Impuesto a la Renta a través de cuotas mensuales y tiene por objeto mejorar la cultura tributaria en el país. Este servicio está disponible para todas las agencias a nivel nacional. Ahora se puede pagar en la cooperativa los valores del RISE.

- **Pago de Impuestos Fiscales - CEP (Comprobante Electrónico de Pago)**

Los clientes podrán declarar los impuestos por medio del CEP. Este servicio está disponible para todas las agencias a nivel nacional.

- **Pago de la Matrícula de su Vehículo**

Se puede cancelar la matrícula del vehículo evitando las interminables filas, es un trámite rápido, seguro y ágil. Este servicio está disponible para todas las agencias a nivel nacional.

- **Transferencia de Dominio**

Este servicio está disponible para todas las agencias a nivel nacional.

- **Pagos fondos de reserva**

Los clientes solicitan sus fondos de reserva en la página web del IESS para que puedan cobrarlos a través de la Cooperativa "29 de Octubre" Ltda.

- **Pago de anticipos de sueldos**

Con la cuenta de ahorros, el cliente puede acceder al servicio de anticipo de sueldo. Si el cliente cobra el sueldo a través de la Cooperativa "29 de Octubre" Ltda., puede realizar un anticipo de sueldo hasta del 60% del líquido a recibir a un mes plazo, anticipo de sueldo hasta el 80% del líquido a recibir a dos meses plazos.

#### 2.7.4 Estructura organizacional

En el marco de tener una institución sólida y bien organizada la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de Octubre" Ltda., está conformada por profesionales capaces de manejar las situaciones más difíciles.

La Cooperativa cuenta con una estructura organizacional comandada por el Consejo de Administración y el Staff de Ejecutivos.

A continuación los nombres de las personas que son parte de la sólida estructura organizacional:

<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	
<b>NOMBRE</b>	<b>DESIGNACIÓN</b>
<b>Gral. Juan Francisco Donoso G.</b>	Presidente
<b>Crnl. Milton Escobar A.</b>	Vicepresidente
<b>Eco. Jorge Chabusa V.</b>	Vocal
<b>Lcda. Ruth Moreno M.</b>	Vocal
<b>Sra. Gioconda Tovar R</b>	Vocal

<b>CONSEJO DE VIGILANCIA</b>	
<b>NOMBRE</b>	<b>DESIGNACIÓN</b>
<b>Crnl. Galo Fabián Moscoso López.</b>	Presidente
<b>Dr. Edwin Marcelo Ibijes Andrade.</b>	Secretario
<b>Sra. María Janeth Uriarte Espinoza.</b>	Vocal

<b>STAFF DE EJECUTIVOS</b>	
<b>NOMBRE</b>	<b>DESIGNACIÓN</b>
<b>Ing. Gonzalo Vivero</b>	Gerente General
<b>Ing. Santiago Vallejo</b>	Subgerente Administrativo
<b>Ing. Marco Mosquera</b>	Subgerente Financiero
<b>Ing. Alejandro Pazmiño</b>	Subgerente Comercial
<b>Ing. Jimmy Núñez</b>	Subgerente de Operaciones y Tecnología
<b>Dra. Eugenia Chauca</b>	Directora Jurídica
<b>Ing. Samuel Caguana</b>	Director de Operaciones
<b>Dr. Edwin Espinoza</b>	Director de Informática y comunicaciones
<b>Ing. José Enrique Alvarez Vela</b>	Director de Marketing
<b>Ing. Diana Maldonado</b>	Directora de Riesgos
<b>Ing. Carlos Villamarín</b>	Director Administrativo
<b>Ing. Jaqueline Pesantes</b>	Directora de Desarrollo Organizacional
<b>Ing. Christian Flores</b>	Director de Talento Humano

**Figura 05: Personal de la COAC 29 de Octubre**

### 2.7.5 Canales de distribución

La COAC 29 de Octubre cuenta una red de servicios muy significativa a nivel del sistema de COAC's, ya que incluye 34 agencias a nivel nacional desde 20 provincias, también cuenta con 38 cajeros automáticos propios y una ventanilla de extensión.

### 2.8 Posicionamiento de la COAC 29 de Octubre en el Ranking

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de las principales cuentas del balance financiero de la Cooperativa 29 de Octubre dentro del ranking del sector cooperativo, tomando en cuenta los años 2012 a 2015.

Tabla 11:

Evolución de las principales cuentas del balance financiero de la COAC 29 de octubre (en miles USD)

Evolución de las principales cuentas del balance financiero de la COAC 29 de Octubre (en miles de dólares USD)											
COAC 29 DE OCTUBRE											
	2012	% de participación	Tasa de crecimiento	2013	% de participación	Tasa de crecimiento	2014	% de participación	Tasa de crecimiento	2015	% de participación
<b>Activos</b>	\$ 266.189,26	6,95	19,65%	\$ 318.496,47	7,01	20,13%	\$ 382.618,95	7,40	-9,80%	\$ 345.125,05	6,36
<b>Pasivos</b>	\$ 231.202,54	7,06	20,54%	\$ 278.692,74	7,14	22,23%	\$ 340.640,44	7,65	-11,20%	\$ 302.477,85	6,55
<b>Patrimonio</b>	\$ 34.986,72	6,30	13,77%	\$ 39.803,73	6,24	5,46%	\$ 41.978,51	5,86	-3,39%	\$ 40.553,84	5,40
<b>Inversión Bruta</b>	\$ 20.856,63	3,76	70,72%	\$ 35.605,85	5,58	39,10%	\$ 49.527,35	6,91	-16,21%	\$ 41.499,39	5,53
<b>Cartera Bruta</b>	\$ 202.379,08	6,53	10,49%	\$ 223.602,61	6,35	18,07%	\$ 264.014,26	6,58	-0,88%	\$ 261.678,36	6,02
<b>Depósitos a la vista y restringidos</b>	\$ 90.979,03	7,03	9,71%	\$ 99.810,57	6,76	6,09%	\$ 105.891,01	6,43	8,73%	\$ 115.137,28	6,94
<b>Depósitos a plazo</b>	\$ 118.252,81	7,50	31,17%	\$ 155.115,66	7,78	36,94%	\$ 212.409,76	8,72	-20,91%	\$ 168.005,17	6,53
<b>Capital social y reservas</b>	\$ 29.644,44	6,39	18,52%	\$ 35.134,07	6,49	11,90%	\$ 39.315,59	6,39	1,87%	\$ 40.051,95	5,63
<b>Resultados</b>	\$ 4.133,10	7,85	-20,53%	\$ 3.284,69	6,01	-61,78%	\$ 1.255,33	2,12	44,48%	\$ 2.093,36	3,95

Fuente: Boletín financiero mensual del segmento 1 y 4 al 30 de Septiembre 2015

Actualmente en el ranking en base a la participación de los activos del sector financiero popular y solidario del segmento uno, la COAC 29 de Octubre es la cuarta Cooperativa con mayor participación, con una cantidad de USD 345 millones, que corresponde al 6,38% del total de activos del sistema de cooperativas, pero cabe recalcar que ha disminuido la participación en el total de los activos del 6,95% en el año 2012 al 6,36% en el año 2015 y por ende ha bajado de posición en cada año de los que se está realizando el análisis, sin embargo siempre se ha mantenido entre las primeras posiciones, respecto de las demás cooperativas, con un porcentaje de participación promedio de 6,93%.

A continuación se presenta el Ranking Top 10 de las cooperativas. Clasificada en las principales cuentas del balance.

**Tabla 12:**

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

<b>Ranking Top 10 de las Cooperativas</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Nro.</b>	<b>Entidades</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
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

En el Top 10 del ranking de las cooperativas en cuanto a 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% siendo

esta la más alta, y la COAC 29 de octubre ocupa el cuarto lugar con una valor de USD 345,1 millones y una participación de 6,36%.

**Tabla 13:**

**Ranking Cooperativas Top 10 Pasivos (en miles USD)**

Ranking top 10 de las Cooperativas			
Pasivos			
Nro.	Entidades	\$	%
1	Juventud Ecuatoriana Progresista	804,949.10	17.42
2	Jardín Azuayo	458,762.31	9.93
3	Cooprogreso	310,056.88	6.71
4	Policía Nacional	308,737.19	6.68
5	29 de Octubre	302,477.85	6.55
6	Oscus	235,946.36	5.11
7	San Francisco	222,810.85	4.82
8	Mego	203,736.30	4.41
9	Riobamba	200,531.90	4.34
10	Alianza del valle	148,226.69	3.21
11	Otras	1.424,958,49	30,84

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

En los pasivos el primer lugar lo mantiene la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista con un valor de USD 804,9 millones que representa una participación de 17,42%, mientras que la COAC 29 de Octubre bajo de posición a la quinta con un valor de USD 302,4 millones y una participación de 6,55%.

**Tabla 14:**

**Ranking Cooperativas Top 10 Patrimonio (en miles USD)**

Ranking top 10 de las Cooperativas			
Patrimonio			
Nro.	Entidades	\$	%
1	Juventud Ecuatoriana Progresista	100,743.49	13.42
2	Policía Nacional	85,316.80	11.36
3	Jardín Azuayo	60,641.32	8.08
4	29 de Octubre	40,553.84	5.40
5	San Francisco	38,032.00	5.07

Continúa

6	Riobamba	35,213.97	4.69
7	Cacpeco	33,701.74	4.49
8	Mego	32,952.60	4.39
9	Cooprogreso	32,167.54	4.28
10	Oscus	31,578.42	4.21
11	Otras	259,941.10	34,62

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

En cuanto al patrimonio la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista que mantiene el primer lugar con un valor de USD 100,7 millones representando el 13,42%, la COAC 29 de Octubre nuevamente se ubica en la cuarta posición con USD 40,5 millones y una participación de 5,40%.

**Tabla 15:**

**Ranking Cooperativas Top 10 Cartera bruta (en miles USD)**

Ranking top 10 de las Cooperativas			
Cartera bruta			
Nro.	Entidades	\$	%
1	Juventud Ecuatoriana Progresista	733,091.31	16.87
2	Jardín Azuayo	449,193.42	10.34
3	Policía Nacional	316,726.30	7.29
4	29 de Octubre	261,678.36	6.02
5	Cooprogreso	256,397.82	5.90
6	Oscus	214,756.14	4.94
7	San Francisco	210,915.30	4.85
8	Riobamba	184,665.40	4.25
9	Alianza del valle	143,637.66	3.31
10	Mushuc runa	138,900.65	3.20
11	Otras	1,435,554.82	33,04

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

Referente a la cartera bruta la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista ubicada en el primer lugar tiene un valor de USD 733,0 millones y una participación de 16,87%, seguida de la COAC Jardín Azuayo con un valor de USD 449,1 millones y la segunda participación

más alta del 10,34%, la COAC 29 de Octubre en el cuarto lugar con un valor de USD 261,6 millones y una participación de 6,02%.

**Tabla 16:**

**Ranking Cooperativas Top 10 Depósitos a la vista (en miles USD)**

<b>Ranking top 10 de las Cooperativas</b>			
<b>Depósitos a la venta y restringidos</b>			
<b>Nro.</b>	<b>Entidades</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
1	Juventud Ecuatoriana Progresista	261,265.00	15.75
2	Jardín Azuayo	198,097.82	11.94
3	29 de Octubre	115,137.28	6.94
4	Policía Nacional	113,243.80	6.83
5	Riobamba	88,711.96	5.35
6	Oscus	76,655.43	4.62
7	San Francisco	76,524.27	4.61
8	Cooprogreso	74,959.56	4.52
9	Servidores públicos del ministerio de educación y cultura	72,530.47	4.37
10	Mego	67,685.61	4.08
11	Otras	514,153.44	30,99

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

La COAC Juventud Ecuatoriana Progresista tiene el mayor porcentaje de participación del 15,75% con un valor de USD 261,2 millones, seguido de la COAC Jardín Azuayo con el 11,94% y un valor de USD 198,0 millones, y en tercer lugar la COAC 29 de Octubre con el 6,94% de participación y un valor de USD 115,1 millones.

**Tabla 17:**

**Ranking Cooperativas Top 10 Depósitos a plazo (en miles USD)**

<b>Ranking top 10 de las Cooperativas</b>			
<b>Depósitos a plazo</b>			
<b>Nro.</b>	<b>Entidades</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
1	Juventud Ecuatoriana Progresista	521,187.20	20.25
2	Jardín Azuayo	211,380.40	8.21
3	Cooprogreso	186,751.34	7.25
4	29 de Octubre	168,005.17	6.53
5	Policía Nacional	150,225.64	5.84

Continúa

<b>6</b>	Oscus	142,677.07	5.54
<b>7</b>	Mego	130,874.64	5.08
<b>8</b>	San Francisco	114,893.61	4.46
<b>9</b>	Riobamba	95,176.58	3.70
<b>10</b>	Mushuc runa	84,801.91	3.29
<b>11</b>	Otras	768,290.34	29,85

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

Referente a los depósitos a plazo se puede observar que la mayor participación es de la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista con el 20,25% y un valor de USD 521,18 millones, seguido de la COAC Jardín Azuayo con el 8,21% y un valor de USD 211,3 millones, la COAC 29 de Octubre ubicada en el cuarto lugar con el 6,53% y un valor de USD 168,0 millones.

**Tabla 18:**

**Ranking Cooperativas Top 10 Resultados (en miles USD)**

<b>Ranking top 10 de las Cooperativas</b>			
<b>Resultados</b>			
<b>Nro.</b>	<b>Entidades</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>1</b>	Juventud Ecuatoriana Progresista	6,533.81	12.33
<b>2</b>	Jardín Azuayo	6,334.97	11.96
<b>3</b>	San Francisco	4,852.45	9.16
<b>4</b>	Cacpeco	4,062.74	7.67
<b>5</b>	Policía Nacional	2,917.12	5.51
<b>6</b>	Alianza del Valle	2,494.48	4.71
<b>7</b>	Oscus	2,417.75	4.56
<b>8</b>	El Sagrario	2,368.19	4.47
<b>9</b>	Cooprogreso	2,307.89	4.36
<b>10</b>	Riobamba	2,203.96	4.16
<b>11</b>	Otras	16,491,14	31.12

Fuente: Boletín financiero SEPS a 30 de septiembre 2015

En cuanto a los resultados de igual manera la COAC Juventud ecuatoriana se mantiene en el primer lugar con una participación de 12,33% con un valor de USD 6,5 millones, y en décimo lugar la COAC Riobamba con el 4,16% con un valor de USD 2,2 millones.

## **2.9 Captaciones, colocaciones y volumen de crédito de la COAC 29 de Octubre**

A continuación se detallarán las captaciones, colocaciones y volumen de crédito según las actividades económicas, por regiones, provincias y cantones de la COAC 29 de Octubre.

Tabla 19:

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
<b>Total amazonia</b>	27.715	\$ 8.827,01	1.768	\$ 3.369,26	27.715	\$ 256,28	57.198	\$ 12.452,55
<b>Total costa</b>	61.458	\$ 23.636,27	6.611	\$ 29.172,16	61.458	\$ 293,36	129.527	\$ 53.101,79
<b>Total sierra</b>	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

### 2.9.1 Captaciones de la COAC 29 de Octubre

La COAC 29 de Octubre tiene captaciones en las tres regiones del Ecuador, 5 en la región amazónica, 6 en la región costa y 9 en la región sierra siendo esta la de mayor número de agencias y por ende de mayor volumen de captaciones. La región amazónica tiene 57.198 cuentas, que representa el 13% del total, con un valor de captaciones de USD 12 millones (4% del total de la cooperativa), seguido de la región costa con 129.527 cuentas (30%), con un saldo de USD 53 millones (12%) y por último la región sierra con 245.752 cuentas (57%), con captaciones de USD 218 millones (51%), dando un total de 432.477 cuentas y un saldo de USD 284 millones.

Existen varias provincias de cada región en las que se encuentra disponible la COAC 29 de Octubre, en la región amazónica se encuentra en cinco provincias y seis cantones. En la región de la costa la cooperativa está ubicada en seis provincias y siete cantones y por último en la región sierra que es en la que mayor oficinas tiene ya que está ubicada en nueve provincias y once cantones.

En la región amazónica u oriente la mayor cantidad de captaciones es en la provincia de sucumbíos en el cantón de Lago Agrio con 13.830 número de cuentas que representa USD 3 millones, seguido del cantón Tena con 10.001 número de cuentas y USD 2 millones y Morona es el cantón con menos captaciones con 6.950 número de cuentas y USD 1 millón.

Analizando por tipo de depósito el mayor número de depósitos son los de ahorro con USD 8 millones y el de menor número de depósito con los depósitos restringidos con un valor de USD 256 mil.

En la región costa la mayor cantidad de captaciones es en la ciudad de Guayaquil con 34.823 números de cuenta con un valor de USD 20 millones, seguido de Esmeraldas y por último Manta con 12.334 números de cuenta con un monto de USD 4 millones.

El mayor monto de captaciones es en los depósitos a plazo con un valor de USD 29 millones y el menor monto es en los depósitos restringidos con un valor de USD 293 mil dólares.

La región sierra es la región en la que existe mayor cantidad de captaciones en especial en la cantón Quito ya que hay 125.006 cuentas con un valor de USD 138 millones, seguido por Riobamba y Tulcán, siendo Espejo el cantón de menor captación con 5.440 número de cuenta con un valor de USD 1 millón.

En esta región el tipo de depósito con mayor captación es el depósito a plazo con un monto de USD 137 millones, seguido de los depósitos de ahorro con un valor de USD 80 millones y por último el depósito restringido con un valor de USD 700 mil.

### **2.9.2 Colocaciones de la COAC 29 de Octubre**

Las colocaciones que tiene la cooperativa 29 de Octubre se registran en cuatro tipos: cartera comercial, de consumo, de vivienda, y de microempresa las cuales son presentadas a continuación con fecha de corte a 31 de agosto de 2015.

**Tabla 20:**  
**Colocaciones COAC 29 de Octubre (en millones USD)**

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

Fuente: Boletín financiero de la SEPS

Las colocaciones de la COAC 29 de Octubre se concentran principalmente en la cartera de consumo con un valor de USD 170 millones representando el 64,72% del total de la cartera, seguido de la cartera de microempresa con USD 68 millones que representa el 26,07%, luego la cartera de vivienda con USD 24 millones que representa el 9,11% y por último la cartera comercial con USD 271 mil representando el 0,10% de las colocaciones de la cooperativa.

### 2.9.2.1 Colocaciones por tipo de cartera

A continuación se presentan las colocaciones de la cooperativa clasificado por tipo de cartera.

**Tabla 21:**  
**Colocaciones de la cartera comercial (en miles USD)**

<b>CARTERA COMERCIAL (en miles USD)</b>					
Región	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
<b>Costa</b>	\$ 50.00	\$ -	\$ 0.00	\$ 50.00	0%
<b>Sierra</b>	\$ 127.44	\$ 61.17	\$ 32.68	\$ 221.29	42%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 177.44</b>	<b>\$ 61.17</b>	<b>\$ 32.69</b>	<b>\$ 271.29</b>	<b>35%</b>

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

Este tipo de créditos son otorgados solo en la región costa y sierra y tomando en cuenta el porcentaje de participación de la cartera total, la provincia en la que existe mayor cantidad de crédito comercial es en Tungurahua, cantón Ambato con un valor de USD 87 mil que representa el 32% del total de la cartera, seguida de la provincia de Pichincha con un valor de USD 74 mil con un porcentaje del 27% y la de menor participación es la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas con el 5% con un valor de USD 13 mil, concluyendo que en la sierra es la región donde existe mayor colocación de crédito comercial.

**Tabla 22:**

**Colocaciones de la cartera de consumo (en millones USD)**

<b>CARTERA CONSUMO (en millones USD)</b>					
<b>Región</b>	<b>Cartera por vencer</b>	<b>Cartera que no devenga intereses</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Cartera total</b>	<b>Morosidad</b>
<b>Amazonia</b>	\$ 14,582	\$ 537	\$ 355	\$ 15,475	6%
<b>Costa</b>	\$ 64,070	\$ 1,720	\$ 1,206	\$ 66,996	4%
<b>Sierra</b>	\$ 82,735	\$ 3,291	\$ 1,982	\$ 88,008	6%
<b>TOTAL</b>	\$ 161,387	\$ 5,548	\$ 3,543	\$ 170,478	5%

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

Respecto al crédito de consumo se puede observar que este tipo de crédito es otorgado en la región costa, sierra y oriente. Tomando en cuenta el porcentaje de participación de la cartera total, la provincia en la que se otorgan una mayor cantidad de créditos de consumo es en Pichincha, cantón Quito con un valor de USD 41,5 millones que representa el 24% del total de la cartera, seguida de la provincia de Manabí, Cantón Portoviejo con un valor de USD 3,25 millones con un porcentaje del 21%, y en general la mayoría de colocaciones del crédito de consumo se da en la región sierra seguido de la costa y por último la amazonia.

Tabla 23:

## Colocaciones de la cartera de microempresa (en millones USD)

CARTERA MICROEMPRESA (en millones USD)					
Región	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
Amazonia	\$ 5,431	\$ 438	\$ 428	\$ 6,297	14%
Costa	\$ 22,750	\$ 1,728	\$ 1,687	\$ 26,165	13%
Sierra	\$ 31,160	\$ 2,826	\$ 2,215	\$ 16,401	31%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 59,341</b>	<b>\$ 4,993</b>	<b>\$ 4,330</b>	<b>\$ 48,864</b>	<b>19%</b>

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

Respecto al crédito para la microempresa se puede observar que este tipo de crédito también es otorgado en la región costa, sierra y oriente. Tomando en cuenta el porcentaje de participación de la cartera total, la provincia en la que se otorgan una mayor cantidad de créditos para la microempresa es en Pichincha, cantón Quito con un valor de USD 12,6 millones que representa el 18% del total de la cartera, seguida de la provincia de Manabí, Cantón Portoviejo con un valor de USD 10,4 millones con un porcentaje del 15%, y que de igual forma en la región sierra es donde existe mayor colocación de crédito para la microempresa.

Tabla 24:

## Colocaciones de la cartera de vivienda

CARTERA VIVIENDA (millones de dólares)					
Región	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
Amazonia	\$ 5,450	\$ 124	\$ 53	\$ 5,627	3%
Costa	\$ 1,881	\$ 93	\$ 9	\$ 1,983	5%
Sierra	\$ 15,823	\$ 408	\$ 169	\$ 16,401	4%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 23,154</b>	<b>\$ 625</b>	<b>\$ 231</b>	<b>\$ 24,011</b>	<b>4%</b>

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

Referente al crédito de vivienda se puede observar que este tipo de crédito al igual que los dos últimos créditos analizados es otorgado en las tres regiones. Tomando en cuenta el porcentaje de participación de la cartera total, las provincias en las que se otorgan una mayor cantidad de créditos de vivienda es Quito con el 17% de participación con un valor de USD 4,1 millones, Tena con el 10% de participación con un valor de USD 2,3 millones y Ambato de igual forma con el 10% de participación con un valor de USD 2,3 millones, se concluye entonces que la región donde existe mayor colocación de crédito de vivienda es en la sierra, seguida de la amazonia y por último la región costa.

Se puede decir entonces que en cuanto a la cartera total por tipo de crédito la mayor cantidad de colocaciones es en la cartera de consumo con un valor de USD 170,4 millones, seguido de la cartera microempresa con USD 68,6 millones, y la de menor colocación es la cartera comercial con USD 271 mil, y referente al índice de morosidad el más alto es en la región sierra con el 31%.

### **2.9.3 Volumen de crédito**

Existe información sobre el volumen de crédito según tipo de segmento (comercial, consumo, vivienda y microcrédito) y por destino (actividades Productivas y No Productivas).

A continuación se encuentra la tabla del volumen de crédito de la cooperativa, con sus principales actividades económicas con fecha de corte 31 de agosto de 2015, en la que fueron seleccionadas las cinco actividades con mayor monto y porcentaje.

Tabla 25:

## Volumen de crédito. Actividades productivas (en miles USD)

COAC 29 DE OCTUBRE			
VOLUMEN DE CRÉDITO			
Tipo de crédito	Actividad Económica	Total general	%
	<b>Actividades con mayor volumen de crédito</b>		
<b>Microcrédito</b>	Transporte de pasajeros por vía terrestre	\$ 289.657,09	17,88%
	Comercio al por menor de alimentos (incluye productos agrícolas e industrializados)	\$ 162.456,53	10,03%
	Transporte de carga por vía terrestre	\$ 111.025,80	6,85%
	Comercio al por menor de otros productos n.c.p.	\$ 98.160,85	6,06%
	Comercio al por menor de prendas de vestir (boutique)	\$ 81.706,72	5,04%
<b>Comercial</b>	Servicios de reparación y mantenimiento de vehículos de motor y motocicletas	\$ 50.000,00	3,09%
<b>Otras</b>		\$ 876.870,12	51,05

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

Respecto al volumen de crédito de las actividades productivas son cinco las que tienen mayor y menor volumen, esto respecto al microcrédito y al crédito comercial que consta con una sola actividad sobre los servicios de reparación y mantenimiento de vehículos de motor y motocicletas que tienen un valor de USD 50 millones y representa el 3,09% del total del volumen de crédito de las actividades productivas.

Los microcréditos otorgados con mayor volumen son para las actividades de transporte de pasajeros por vía terrestre representando el 17,88% del total de estas actividades, con un valor de USD 289 millones y las actividades con menor volumen de crédito son las de comercio al por menor de productos farmacéuticos (farmacias) que

representa el 0,02% del total de créditos con un monto de USD 265 mil.

**Tabla 26:**  
**Volumen de crédito. Actividades no productivas (en millones USD)**

<b>COAC 29 DE OCTUBRE</b>		
<b>VOLUMEN DE CRÉDITO</b>		
<b>Tipo de crédito</b>	<b>Total general</b>	<b>%</b>
<b>Microcrédito</b>	\$ 1.507.96	12,10%
<b>Consumo</b>	\$ 10.227.21	82,04%
<b>Vivienda</b>	\$ 731.40	5,87%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 12.466.57</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Boletín financiero publicado por la SEPS

Con relación a las actividades no productivas se puede observar los créditos con mayor volumen son los créditos de consumo con un valor de USD 10.2 millones que representa el 82,04% del total de los créditos de actividades no productivas, seguido de los microcréditos con un valor de USD 1.5 millones teniendo el 12,10% de participación y por último los crédito de vivienda con un valor de USD 731 millones con el 5,87% del total.

En este tipo de créditos, el volumen es mayor en los créditos de consumo que representa el 82,04% del total de los créditos, y el microcrédito que representa el 12,10% frente al total general, por lo que se puede decir que la cooperativa maneja la mayoría de su cartera de créditos en los de consumo.

## CAPITULO III

### 3 MARCO TEORICO

#### 3.1 Metodologías de evaluación de desempeño financiero y social

En microfinanzas es fundamental tener en cuenta dos estándares de evaluación de las Instituciones Microfinancieras, “Las instituciones con “doble finalidad” miden tanto su desempeño financiero como su desempeño social para asegurarse de que no solo generan utilidades, sino que también aportan beneficios positivos a la vida de sus clientes.” (Portal de Microfinanzas, pág. s/n). Es así que, como lo 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 (pág. s/n)

Una situación financiera sólida y una buena rentabilidad son indicadores importantes del éxito logrado; sin embargo, el desempeño social es otro punto de referencia cada vez más importante que se utiliza para evaluar a muchas instituciones.

Las IMF deben tomar en cuenta que al elaborar y brindar servicios apropiados su objetivo principal debe ser el de proteger a sus clientes y que para lograr esas metas de desarrollo y continuar siendo responsables deben gestionar eficazmente el desempeño financiero y el desempeño social.

“El reconocimiento de que la gestión del desempeño financiero por sí sola no basta para lograr la misión de las IMF, ha conducido —durante los últimos 10 años— a la creación de una variedad de iniciativas que buscan promover el concepto de gestión del desempeño social” (Themix, 2011, pág. 5).

Es así que la integración de la información del desempeño financiero y social permite tener una visión más clara y global de las prácticas que realizan las Instituciones Microfinancieras ofreciendo una información más útil al momento de la toma de decisiones.

### **3.1.1 Metodologías de evaluación de desempeño financiero**

Según el Portal de Microfinanzas se define al desempeño financiero como:

Uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución de microfinanzas (IMF) en términos de su rentabilidad. A menudo se considera que es una medida utilizada por los inversionistas para llevar a cabo la diligencia debida y determinar el estado de una inversión; es una herramienta que también usan las entidades de fiscalización estatales para determinar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias y vigilar la salud general del sector financiero. (pág. s/n)

Cada país emite sus propias normas de contabilidad y formato para la declaración de la información a la ciudadanía; sin embargo, la mayoría de las IMF's emplea varios indicadores de desempeño financiero comunes que también se declaran en MIX Market, El MIX o Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX) es un proveedor líder de información empresarial, inteligencia de mercado y servicios de datos para instituciones de microfinanzas (IMFs). (Themix, pág. s/n).

El MIX ofrece productos y servicios que están creados para suscitar la transparencia financiera, aumentar la cantidad de información y, por último ayudar a construir instituciones financieras saludables y un sector microfinanciero fuerte.

Existen varios aspectos que contribuyen a identificar el desempeño de las instituciones microfinancieras. Sin embargo, son cuatro los indicadores más importantes, calidad de la cartera, eficiencia y productividad, gestión financiera y rentabilidad que tomados en su conjunto, proporcionan una mirada razonable y una visión general sobre el desempeño, riesgos y situación financiera de una institución de microfinanzas.

#### **3.1.1.1 Análisis financiero**

“Es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia” (Andragogy, pág. 1). Para esto es necesario aplicar técnicas que permitan recolectar la información relevante, llevar a cabo distintas mediciones y sacar conclusiones.

El objetivo del análisis financiero es responder a cualquier pregunta que el interesado del mismo pueda manifestar en cuanto a la situación patrimonial, financiera y económica de la entidad financiera en el momento presente, así como a su evolución a corto y medio plazo.

El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones y se lleva a cabo mediante el

empleo de métodos, los mismos que pueden ser horizontales y verticales.

### **3.1.1.2 Métodos de análisis financiero**

Se puede clasificar el análisis financiero de acuerdo con el tipo de información con el que se cuenta para llevarlo a cabo. Así, por ejemplo, se realiza un análisis vertical cuando se trabaja con los estados financieros de una empresa de un mismo año, mientras que un análisis horizontal cuando se trabaja con estados financieros de varios años.

- **Análisis vertical**

Consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común. Establece la estructura del activo (Inversiones) y su financiación a través de la presentación de Índices de Participación. Se puede observar los cambios estructurales. (Edukativos, 2012)

- **Análisis horizontal**

De acuerdo con Edukativos (2012) el análisis horizontal es:

Lo que se busca para determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. (pág. s/n)

### 3.1.1.3 Técnicas de análisis financiero

Existen varias técnicas para realizar un análisis financiero, entre ellas están las siguientes:

- **Comparación**

Consiste en determinar las distintas magnitudes que contienen un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

- **Porcentajes (análisis estructural):**

Tiene una significación extraordinaria en el balance, la composición relativa de activo, pasivo y resultado. Los porcentajes pueden variar en un sentido y los totales en otro. La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por ciento tipos para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados.

- **Números índices**

Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años.

- **Representación gráfica: Consiste en mostrar los datos contables mediante**

Superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.

- **Ratios**

Es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la entidad.

#### **3.1.1.4 Estructura de un Análisis Financiero**

El objetivo del análisis financiero “Es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una entidad financiera para facilitar la toma de decisiones” (Reyes, Cadena, & De León, pág. s/n)

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la entidad.

Sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa

al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

### 3.2 Desempeño financiero basado en indicadores de la SEPS

Para el desarrollo del análisis financiero del presente trabajo se utilizaran los indicadores publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, los cuales van a ser definidos y detallados a continuación.

#### 3.2.1 Suficiencia Patrimonial

$$\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados netos}}$$

- **Suficiencia Patrimonial de Activos**

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

- **Patrimonio**

Representa la participación de los propietarios en los activos de la empresa. Su importe se determina por la diferencia entre el activo y el pasivo.

- **Activos Inmovilizados Netos**

Es la suma de todos aquellos activos que no generan intereses.

#### 3.2.2 Estructura y calidad de activos

Se utilizaran los siguientes indicadores:

$$\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total Activos}} \quad \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total Activos}} \quad \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$$

- **Activos Productivos**

Son aquellos que dan lugar a ingresos financieros. Éstos están compuestos por una gama muy amplia de operaciones activas con una estructura interna muy variable.

- **Activos improductivos**

Este indicador muestra el porcentaje de activos que por alguna razón no generan intereses para la cooperativa. Dentro de este grupo está la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses. Lo ideal es procurar reducir su porcentaje al máximo.

- **Pasivos con Costo**

Son aquellos que la entidad debe retribuir, integrados principalmente por los depósitos de terceros (captaciones del público) y otras obligaciones.

### 3.2.3 Índice de morosidad

Las fórmulas para el índice de morosidad son las siguientes:

$$\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}}$$

$$\frac{\text{Cartera improductiva Comercial}}{\text{Cartera bruta comercial}}$$

$$\frac{\text{Cartera improductiva Consumo}}{\text{Cartera bruta consumo}}$$

$$\frac{\text{Cartera improductiva Vivienda}}{\text{Cartera bruta vivienda}}$$

$$\frac{\text{Cartera improductiva Microempresa}}{\text{Cartera bruta Microempresa}}$$

- **Índice de morosidad**

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

- **Morosidad bruta total**

Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones.

- **Cartera de Crédito Bruta**

Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.

- **Cartera de Crédito Neta**

Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.

- **Cartera Improductiva**

Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

### 3.2.4 Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

Se utilizaran los siguientes indicadores:

$$\frac{\textit{Provisiones}}{\textit{Cartera credito improductiva}} \qquad \frac{\textit{Provisiones cartera comercial}}{\textit{Cartera improductiva comercial}}$$

$$\frac{\textit{Provisiones cartera consumo}}{\textit{Cartera improductiva consumo}} \qquad \frac{\textit{Provisiones cartera vivienda}}{\textit{Cartera improductiva vivienda}}$$

$$\frac{\textit{Provisiones cartera microempresa}}{\textit{Cartera improductiva microempresa}}$$

- **Cobertura de provisiones para la cartera improductiva**

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

### 3.2.5 Eficiencia microeconómica

Se utilizaran los siguientes indicadores:

$$\frac{\text{Gast. de operacion estimados}}{\text{Total activo promedio}} \qquad \frac{\text{Gatos de operacion}}{\text{Margen financiero}}$$

$$\frac{\text{Gastos de personal estimado}}{\text{Activo promedio}}$$

- **Eficiencia microeconómica**

La contracción del indicador expresa mejoras en la eficiencia operativa y en la productividad de la institución, de un grupo o del subsistema; un incremento, establecería lo contrario. Consiste básicamente en producir la mayor cantidad al menor costo, o lograr los resultados esperados usando la menor cantidad posible de recursos

- **Gastos Operacionales**

Son todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la empresa. Incluyen: gastos de personal, honorarios, servicios varios (alquileres, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones y consumo de suministros y materiales.

- **Gastos de Personal / Activo total Promedio**

Mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

- **Gastos de Personal**

Registra los valores pagados al personal por concepto de sueldos y otros beneficios establecidos en las leyes y reglamentos respectivos, así como las provisiones por los beneficios sociales tales como décimo tercero, décimo cuarto.

- **Grado de Absorción**

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las

instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio.

- **Gastos Operativos / Activo Total Promedio**

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos.

- **Margen (Neto) Financiero**

El margen financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una institución financiera, la mayoría de ingresos generados en la operación regular de la empresa corresponden a ingresos financieros, puesto que se generan en operaciones financieras.

Formula:

	<b>Margen financiero</b>
(+)	Intereses y Descuentos Ganados
(-)	Intereses Causados
(=)	<b>Margen Neto Intereses</b>
(+)	Comisiones Ganadas
(-)	Comisiones Causadas
(+)	Utilidades Financieras
(-)	Pérdidas Financieras
(+)	Ingresos por Servicios
(=)	<b>Margen Bruto Financiero</b>
(-)	Provisiones
(=)	<b>Margen Neto Financiero</b>

### 3.2.6 Rentabilidad

Se utilizaran los siguientes indicadores:

$$\frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

$$\frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Activo promedio}}$$

- **Rentabilidad**

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

- **Activo Total Promedio**

Se refiere al promedio de los valores del Activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.

- **Patrimonio Promedio**

Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo

- **Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

- **Rendimiento sobre Patrimonio – ROE**

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

### 3.2.7 Intermediación financiera

Se utilizara la siguiente fórmula para el cálculo de ese indicador:

$$\frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Depositos a la vista} + \text{Depositos a plazo}}$$

- **Intermediación financiera**

Es una actividad que consiste en captar dinero u otros recursos del público en general y colocarlo (prestarlo) a terceros.

- **Depósitos a la vista**

Obligaciones que una institución financiera mantiene con el público y que se espera sean retirados en un plazo muy corto.

- **Depósitos a plazo**

Son sumas de dinero entregadas a una institución financiera, con el propósito de generar intereses en un período de tiempo.

### 3.2.8 Eficiencia financiera

Se utilizarán las siguientes fórmulas, para el cálculo del indicador:

$$\frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Patrimonio promedio}} \quad \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Activo promedio}}$$

- **Eficiencia financiera**

El margen de intermediación hace referencia a la diferencia que existe entre los intereses que paga la entidad a quien ha solicitado el dinero y los que cobra a quien se lo presta. La proporción de este rubro con respecto al patrimonio o activo mostrará qué tan eficiente es cada dólar de patrimonio o de activo con respecto a este margen.

### 3.2.9 Rendimiento de la cartera

- **Rendimiento de la cartera**

El rendimiento de la cartera considera los montos que la entidad realmente recibió de sus clientes por el pago de intereses en efectivo durante el período. Una comparación entre el rendimiento de la cartera y la tasa efectiva de crédito promedio brinda una indicación de la eficiencia institucional para cobrar a sus clientes.

### 3.2.10 Liquidez

Se utilizará la siguiente fórmula para el cálculo del indicador:

$$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total Depósitos a corto plazo}}$$

- **Liquidez**

Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

- **Fondos Disponibles**

Son los recursos que representan dinero efectivo (billetes y monedas metálicas).

- **Total Depósitos a Corto Plazo**

Son los depósitos que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo, esto es, dentro de 90 días.

- **Cobertura 25 mayores depositantes**

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

- **Cobertura 100 mayores depositantes**

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

- **Fondos Mayor Liquidez**

Son recursos de la más liquidez, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menor.

- **Fondos Mayor Liquidez Ampliado**

Son los fondos de mayor liquidez, sumados a otros fondos que poseen una liquidez alta, pero menor en relación con los primeros.

### 3.2.11 Vulnerabilidad del patrimonio

Se utilizarán las siguientes fórmulas, para el cálculo del indicador:

$$\frac{\text{Cartera improductiva descubierta}}{\text{Patrimonio + resultados}}$$

$$\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Vulnerabilidad del patrimonio**

Coeficientes que relaciona la cartera de crédito improductiva con los recursos propios de la entidad. Permite determinar la debilidad en el patrimonio de las instituciones financieras, a razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias.

### 3.2.12 Metodología de evaluación de desempeño social

Según el Portal de Microfinanzas define al desempeño social como:

La gestión del desempeño social (GDS) es el proceso de administrar una organización para lograr una misión social. Es un estilo de gestión que pone a los clientes en el centro de todas las decisiones estratégicas y operativas. El proceso comienza con la formulación de una clara estrategia social que luego es implementada por el directorio, la administración y los empleados. (pág. s/n)

#### 3.2.12.1 Breve reseña histórica del Balance Social

En la reseña de los antecedentes del Balance social, Ressel y Coppini (2012) mencionan:

El Balance Social surge en la década del 60 en Estados Unidos, un país tradicionalmente capitalista por iniciativa de los propios empresarios, que reconocen la necesidad de informar sobre su actuación en el medio social. Canadá cuenta también con una amplia experiencia en medir el impacto social del accionar de la

empresa. Posteriormente esta postura se traslada a Europa en la década de 1970 con una visión diferente, ya que los aportes consistían en la medición del accionar interno de la empresa (clima laboral, ambiente de trabajo, situación social del trabajador y condiciones de trabajo y salud laboral). En países como Inglaterra, Francia –que en 1965 se desarrolla una experiencia de balance social en la Confederación General de Sociedades Cooperativas Obreras de Producción y en 1974 se designa una comisión de estudio para la reforma de la empresa que recomienda la realización de un balance social anual referido a la situación social y a las condiciones de trabajo. (pág. 7)

### **3.2.12.2 Normativa del sector Cooperativo sobre el Balance Social**

Las cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador deben realizar Balance Social debido a que en la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sistema financiero popular y solidario en la Disposición General Segunda, se establece que “Las organizaciones sujetas a esta Ley incorporaran en sus informes de gestión, el balance social que acreditara el nivel de cumplimiento de los principios y sus objetivos sociales, en cuanto a la preservación de su identidad, su incidencia en el desarrollo social y comunitario, impacto ambiental, educativo y cultural”.

En el Código Orgánico Monetario y Financiero en la Sección 2 De las Cooperativas de ahorro y crédito se define a las cooperativas de ahorro y crédito como “organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de 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”.

Cabe recalcar que en el artículo 449 del Código Orgánico Monetario y Financiero referente a la solvencia y prudencia financiera, se menciona lo siguiente:

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, considerando las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

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

1. Solvencia patrimonial;
2. Prudencia Financiera;
3. Mínimos de Liquidez;
4. Balance Social; y,
5. Transparencia.

### **3.2.12.3 Importancia del Balance Social y Balance social Cooperativo**

Por lo general en las empresas se realizan evaluaciones del desempeño teniendo como referencia sus objetivos, los cuales involucran aspectos económicos y sociales, sin embargo solo se evalúan los económicos creyendo que al tener una estructura sólida en el resultado económico se está cumpliendo con los objetivos,

cuando en realidad el cumplimiento de estos abarcan aspectos sociales, y es allí donde nace el tema del balance social.

Cada vez es más trascendental la necesidad de informar las consecuencias sociales de las entidades, es por ello que el balance social se ha convertido en una “valiosa herramienta de gestión que permite evaluar cuantitativa y cualitativamente el cumplimiento del objeto social de las cooperativas, tanto en su área interna como externa, durante un periodo determinado” (UNIRCOOP, 2007). Es importante mencionar que el Balance social es una herramienta de administración que retroalimenta la toma de decisiones y la asignación de recursos en el proceso de planeación, de acuerdo con la misión de la organización, de esta manera se puede analizar la eficacia de los programas que desarrolla la entidad y es posible comparar los alcances de la cooperativa con respecto a las metas de desempeño definidas y aceptadas previamente.

Gonzales (2008) menciona que:

El Balance Social Cooperativo aparece como una herramienta de la gestión socioeconómica que les facilita a las cooperativas medirse y rendir cuenta a los asociados -sus dueños- especialmente y a todos los demás grupos de interés que están involucrados por su accionar en relación con el cumplimiento de su propia esencia o identidad, es decir, de sus valores y sus principios cooperativos” (pág. s/n)

#### **3.2.12.4 Modelos de Balance Social para las cooperativas de ahorro y crédito**

Existen diferentes modelos para la elaboración del balance social, entre ellos, están los siguientes: Modelo de la Universidad de la

Plata (Argentina), Modelo de Antioquia (Colombia), Modelo para el país Vasco, Modelo de la OIT, Modelo ACI, Modelo SISCO, Modelo DGRV. A continuación se definirán dos de los modelos descritos anteriormente.

- **Modelo de la Organización Internacional del Trabajo (OIT)**

La OIT fue fundada en 1919, después de una guerra destructiva, basada en una visión según la cual una paz duradera y universal sólo puede ser alcanzada cuando está fundamentada en el trato decente de los trabajadores. La OIT se convirtió en la primera agencia de las Naciones Unidas en 1946. (OIT)

**Según OIT** "El Balance Social por sí solo no podrá conseguir transformar una empresa, pero si es aplicado en un ambiente favorable, será un elemento de enorme utilidad. Su práctica facilita el desarrollo de una Política Social voluntaria, ya que es una herramienta fundamental para la toma de decisiones relacionadas con la Responsabilidad Social libremente asumida".

El modelo fue presentado inicialmente en 1987 por la Asociación Nacional de Industriales (ANDI), la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la Cámara Junior de Colombia (CJC), está estructurado de la siguiente manera:

**Área interna:** Se refiere a las respuestas y acciones de la empresa hacia sus trabajadores en tres campos:

- Características Socio-Laborales
- Servicios Sociales
- Integración y Desarrollo

**Área externa:** Se refiere al cumplimiento de la Responsabilidad Social con los demás interlocutores sociales con que se tiene relación, clasificándolos en tres campos:

- Relaciones Primarias
- Relaciones con la Comunidad
- Relaciones con otras Instituciones

En esta medida, las empresas deben definir indicadores que le aporten información para controlar su gestión en términos de eficiencia, eficacia, e impacto y eliminar aquellos que no aportan información relevante.

**Eficiencia:** Grado de aprovechamiento de los recursos. Hacer las cosas de la mejor manera posible.

**Eficacia:** Grado de satisfacción del cliente a través del producto o servicio (proyectos, programas). Lograr los resultados correctos.

**Impacto:** Evaluar el costo beneficio generado de acuerdo con los objetivos de cada programa, proyecto o actividad.

Para cada indicador se debe definir un rango de gestión para el control y evaluación y diseñar su medición haciendo los ajustes que sean necesarios de forma que brinden información oportuna y válida para la toma de decisiones. (Centro Nacional de condiciones de trabajo, 2000, pág. s/n)

- **Modelo de la Alianza Cooperativa Internacional**

La Alianza Cooperativa Internacional es una organización no gubernamental independiente que reúne, representa y sirve a organizaciones cooperativas en todo el mundo.

El principal objetivo de la Alianza es promover y fortalecer cooperativas autónomas en todo el mundo. Mediante sus actividades internacionales, regionales y nacionales la Alianza también procura cumplir con sus objetivos:

- Promover el movimiento cooperativo mundial basado en la autoayuda mutua y la democracia.
- Promover y defender los valores y principios cooperativos.
- Facilitar el desarrollo de las relaciones económicas y de cualquier otra índole que beneficien mutuamente a sus organizaciones miembros.
- Promover el desarrollo humano sostenible y fomentar el progreso económico y social del individuo, contribuyendo de este modo a la paz y seguridad internacional.
- Promover la igualdad entre hombres y mujeres en la toma de decisiones y en las actividades que se lleven a cabo en el movimiento cooperativo.

### **Principios cooperativos de la ACI**

El modelo adoptado por la ACI hace referencia a los Principios Cooperativos Universales y utiliza como instrumento de comprobación las variables y los indicadores.

- Primer Principio: Membresía abierta y voluntaria
- Segundo Principio: Control democrático de los miembros
- Tercer Principio: Participación económica de los miembros
- Cuarto Principio: Autonomía e independencia

- Quinto Principio: Educación, formación e información
- Sexto Principio: Cooperación entre cooperativas
- Séptimo Principio: Compromiso con la comunidad

### **3.2.12.5 Modelo de Balance Social de la SEPS**

Debido a lo establecido en el artículo 449 del Código Orgánico Monetario y Financiero, la SEPS dispone para las cooperativas ecuatorianas un Modelo de Balance social realizado por José Páez Ramón.

A continuación se definirán los conceptos principales utilizados en el modelo de balance social de la SEPS.

- **Responsabilidad social**

Tomando como referencia lo publicado por Páez quien menciona que “La responsabilidad social debe ser entendida como aquella forma de gestión empresarial que se presenta diferenciada de la simple obtención y maximización de los beneficios (utilidades y excedentes) que genera una empresa (sea cooperativa o no)” (Páez, 2014, pág. 44).

- **Balance social (cooperativo o no)**

Según Páez (2014):

El BS (cooperativo, o no) se presenta como aquel modelo sustentado en una metodología que posteriormente nos permite medir nuestras actividades y gestión empresarial basada en actuaciones de RSE, RSC, o RSCoop. Estos BS, usados como

herramientas para medir resultados pueden presentarse bajo una amplia gama de nomenclaturas; entre ellas: informes de responsabilidad social, memorias de actividades sociales, informes de gestión social, balances sociales, etc. (pág. 45)

El Balance Social es aquella herramienta de uso periódico que no necesariamente se confeccionará bajo la fórmula de un balance tradicional contable. A través de la cual se cuantifica la responsabilidad social de la entidad en ámbitos como el medioambiental, el económico y el social, por medio de un documento público y tomando como referencia una serie de principios y valores previamente establecidos y acordados (ACI, LOEPS...) relacionando estos con la misión y visión de la entidad. (Páez, 2014, pág. 15)

- **Características del Balance Social**

- Herramienta de gestión
- Periódico
- Voluntario
- No elaborado como un balance contable
- Cuanti-cualifica la RSE / RSCoop
- Elemento de transparencia (socios/comunidad)
- Con referencia a principios y valores establecidos
- Relacionados con la misión y visión de la entidad

- **Utilidad del Balance social cooperativo**

(Re) Conocer nuestra organización como social y solidaria, mostrar nuestros resultados (no solo económicos), mostrar y reafirmar nuestra identidad Cooperativa y de entidad de la EPS o del SFPS, mejorar en el cumplimiento de objetivos marcados, rol del presupuesto de gestión, avanzar en el cumplimiento de los

principios de la LOEPS, la ACI y el Buen Vivir Generar confianza en el sector de la EPS y SFPS.

### **3.3 Desempeño social basado en indicadores del Balance social de la SEPS**

Existe un primer Modelo de Balance Social cuyos primeros resultados han sido publicados en el libro de Contextos de la Otra Economía publicado por la SEPS el pasado Octubre de 2014, y sobre el cual se va a desarrollar la evaluación del desempeño social, basado en las microdimensiones presentados anteriormente mediante un análisis del formulario resuelto por la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre y de cada una de las variables cuantitativas y cualitativas que constan en el mismo.

#### **3.3.1 Principios utilizados en el Modelo de balance social**

A continuación se resumen los principales aspectos del Balance social que utiliza la SEPS, tomando como referencia los siguientes principios:

- **Principios de la ACI**
  1. Asociación abierta y voluntaria
  2. Control democrático para los asociados
  3. Participación económica de los asociados
  4. Autonomía e independencia
  5. Educación, capacitación e información
  6. Cooperación entre cooperativas
  7. Preocupación por la comunidad

- **Principios de la LOEPS**

1. Búsqueda del Buen vivir y del bien común
2. Prelación del trabajo sobre el capital y los intereses colectivos sobre los individuales
3. Comercio justo, ético y responsable
4. Equidad de género
5. Respeto a la identidad cultural
6. Autogestión
7. Responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas
8. Distribución equitativa y solidaria de excedentes

- **Principios Buen Vivir**

1. Unidad en la diversidad
2. Ser humano que desea vivir en sociedad
3. Igualdad, integración y cohesión social
4. Cumplimiento de derechos universales y la potenciación de las capacidades humanas
5. Relación armónica con la naturaleza
6. Convivencia solidaria, fraterna y cooperativa
7. Trabajo y un ocio liberadores
8. Reconstrucción de lo público
9. Democracia representativa, participativa y deliberativa. Estado democrático, pluralista y laico.

### **3.3.2 Macrodimensiones y dimensiones del Modelo de balance social**

Son 7 las Macrodimensiones y 24 las dimensiones utilizadas en el modelo, las cuales se presentan a continuación.

Tabla 27:

**Macrodimensiones del Modelo de balance social**

<b>Macrodimensión SEPS</b>	<b>Definición</b>
<b>Prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales</b>	Las organizaciones de la EPS, se fundamentan en la búsqueda del bien colectivo, priorizando al ser humano y el alcance de una vida digna por sobre la acumulación de capital.
<b>Asociación voluntaria, equitativa y respeto identidad cultural</b>	Las organizaciones de la economía popular y a la solidaria se constituyen de forma voluntaria y abierta, sin ningún tipo de discriminación (raza, género, religión, cultura...). Las diferencias serán entendidas como un potencial social, para construir un país más equitativo, solidario respetuoso y justo.
<b>Autogestión y Autonomía</b>	Las organizaciones de la EPS se autogestionan en base a la justicia democrática participativa de forma directa o representativa, garantizando la autonomía de la organización.
<b>Participación económica solidaria, y distribución equitativa de utilidades o excedente</b>	Los miembros contribuyen y participan de manera y solidaria controlando de manera equitativa democrática el capital de la organización de la economía popular y solidaria. Por lo menos una parte de ese capital constituye el patrimonio de propiedad común de la organización. Los miembros recibirán una compensación limitada, si es que la hay, sobre utilidades y excedentes garantizando la justicia social y económica
<b>Educación, capacitación y comunicación</b>	Las organizaciones de la EPS organizan y ejecutan programas de educación cooperativa, asistencia técnica, capacitación, programas de mejora tecnológica y comunicación, y de promoción asociativa que propenden a la mejora de las capacidades de la población sobre todo del talento humano relacionado a las actividades de las organizaciones de la EPS
<b>Cooperación e integración de Sector Económico Popular y</b>	Las organizaciones de la EPS promocionan la integración sectorial, mediante la interacción, participación económica y alianzas con entidades del


 Continúa

<b>Solidario</b>	mismo sector tanto a nivel local, como nacional e internacional
<b>Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental</b>	Las organizaciones de la EPS, desarrollan sus actividades con compromiso social, solidario, comunitario y ambiental, garantizando los derechos de la naturaleza y promoviendo el comercio justo, ético y responsable que fomenten el bienestar de sus miembros, la comunidad y las generaciones futuras.

Fuente: Libro de Estudios sobre economía popular y solidaria  
Elaboración: Páez, José, Asesor de la SEPS

Las 7 Macrodimensiones mencionadas anteriormente constan de 24 dimensiones, que son las siguientes:

**Tabla 28:**

**Dimensiones del Modelo de Balance Social**

<b>Prelación del trabajo sobre el capital y los intereses colectivos sobre los individuales</b>	<b>Prelación del trabajo sobre el capital</b>
	Prelación de los intereses colectivos sobre los individuales
	Ocio liberador
<b>Asociación voluntaria, equitativa y respeto a la identidad cultural</b>	Accesibilidad asociativa y cooperativa
	Retiro de asociados
	Conocimiento cooperativo y del sistema económico social y solidario
<b>Autogestión y Autonomía</b>	Acceso a cargos Institucionales
	Control democrático por los socios
	Transparencia informativa
	Acuerdos con otras organizaciones (no EPS)
	Relación con el Estado
	Estructura del Patrimonio
	Equilibrio real de poder entre asociados
<b>Participación económica, solidaria y distribución equitativa (util. o exced.)</b>	Concentración de aportes sociales
	Utilización de utilidades y excedentes
	Valor Agregado Cooperativo
<b>Educación, capacitación y</b>	Desarrollo de las capacidades de los

**Continúa** 

<b>comunicación</b>	actores relacionados a la organización
	Promoción de la EPS
<b>Cooperación e integración del Sector Económico Popular y Solidario</b>	Investigación y desarrollo
	Intercooperación (Solidaridad con entidades del sector de la EPS)
<b>Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental</b>	Integración sectorial
	Comercio Justo
	Comunidad
	Medio Ambiente

Fuente: III Jornadas de supervisión y control de la SEPS. Quito, 16 Octubre 2014.

## **CAPITULO IV**

### **4 ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE**

#### **4.1 Presentación de los análisis financieros de la COAC 29 de Octubre**

La información financiera analizada en el presente capítulo corresponde a los estados financieros publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, tomando en consideración para el análisis desde el año 2010 al 2015.

Se realizó el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, con los balances de septiembre 2014 y septiembre 2015, seguido del análisis de tendencias de los dos estados financieros, desde el año 2010 al 2014, y por último para los indicadores financieros se analizó desde el año 2012 a septiembre 2015.

#### **4.1.1 Análisis horizontal del Estado de situación financiera y Estado de Resultados**

A continuación se presenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de resultados con sus respectivos análisis financieros a Septiembre 2014 y septiembre 2015.

**Tabla 29:**  
**Estado de Situación Financiera (análisis horizontal)**

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE</b>					
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)</b>					
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>sep-14</b>	<b>sep-15</b>	<b>Variación absoluta</b>	<b>Variación relativa</b>
<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

Tabla 30:

## 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

Se puede observar que en cuanto a los activos hubo una decrecimiento de USD 25,7 millones que representa el 7,47% con respecto al total de los activos, los fondos disponibles tuvieron una disminución de USD 24,7 millones que representa el 72,17%, siendo esta la cuenta con mayor variación relativa del activo. La cartera de crédito es la más representativa del activo, para septiembre de 2014 representa el 64,36% y para el 2015 71,22% del total de los activos, es la principal generadora de rentas de la COAC 29 de Octubre y que en este periodo de análisis tuvo un incremento de USD 7,0 millones que significa un 2,88% de crecimiento. En cuanto a las cuentas por cobrar disminuyó en USD 3,0 millones que representa el 57,89% lo que quiere decir que se ha realizado una mejor gestión de recuperación de esta cuenta.

La cuenta más representativa del pasivo son las obligaciones con el público la cual ha disminuido en USD 26,3 millones que representa un 9,32%, lo que quiere decir que la COAC ha cubierto los retiros realizados por sus socios, que registraron una disminución en los depósitos de ahorro a septiembre de 2014 de USD 104,0 millones que representa el 33% y para septiembre 2015 de USD 113,8 millones que representa el 40%, y en los depósitos a plazo a septiembre de 2014 hubo retiros de USD 212,4 millones que representa el 67% y para septiembre 2015 retiros de USD 168,0 millones que representa el 59%.

Las obligaciones financieras disminuyeron en el 26,65% que representa USD 2,3 millones, lo que quiere decir que las obligaciones contraídas por la COAC con instituciones financieras del país, como del sector publico han disminuido.

En cuanto al patrimonio, el capital social se incrementó en USD 864 mil y representa 4,46%.

**Tabla 31:**  
**Estado de Resultados (análisis horizontal)**

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE</b>					
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (en miles USD)</b>					
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>sep-14</b>	<b>sep-15</b>	<b>Variación absoluta</b>	<b>Variación relativa</b>
<b>5</b>	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>34,064</b>	<b>37,994</b>	<b>3,929</b>	10.34%
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>	12.64%
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>	7.44%
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>	15.00%
45	Gastos de operación	13,614	15,214	1,600	10.52%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>-599</b>	<b>98</b>	<b>697</b>	710.84%
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>	58.03%
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>	46.62%
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>	46.74%

Fuente: Boletín financiero SEPS

La COAC 29 de Octubre ha incrementado sus ingresos en USD 3,9 millones que representa un 10,34% de crecimiento, debido a que la cuenta de intereses y descuentos ganados es la que soporta la mayor cantidad de ingresos esta tuvo un crecimiento de 10,29% que representa USD 3,4 millones y los intereses causados también crecieron en 6,04% con un valor de USD 721 mil, es así que el margen neto de intereses creció en 12,64% y representa un valor de USD 2,7 millones.

Las provisiones han disminuido en USD 740 mil que representa el 13,19% y los gastos de operación crecieron en USD 1,6 millones y que representa el 10,52%, dando así un crecimiento en el margen de intermediación de USD 697 mil que representa el 710,84%.

La ganancia del ejercicio a septiembre 2015 es de USD 2.0 millones y se soporta en la gestión de intermediación, porque los intereses ganados tienen un crecimiento superior a la suma de gastos financieros, de operación y provisiones, con un crecimiento de USD 978 mil que representa un 46,74%.

#### **4.1.2 Análisis vertical del Estado de Situación financiera y Estado de resultados**

Se presentan a continuación el Estado de Situación Financiera y el Estado de resultados con sus respectivos análisis financieros a Septiembre 2014 y septiembre 2015.

Tabla 32:

## 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

Tabla 33:

## 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

A septiembre de 2014 los fondos disponibles representan el 16% del total del activo, y analizando las subcuentas se puede observar que el 75% de los fondos disponibles se han depositado en la banca privada y otras entidades del sector financiero popular y solidario y el 16% en el Banco Central de Ecuador, el 8% se dispone en efectivo y el 1% en efectos de cobro inmediato.

A septiembre de 2015 los fondos disponibles representan el 10% del total de los activos y en cuanto a las subcuentas se puede mencionar que a diferencia del 2014 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.

La cartera de crédito representa para el 2014 el 64% del total del activo, tiene un saldo de USD 238,7 millones, y para el 2015 representa el 71% y tiene un valor de USD 245,7 millones, y esta es la principal cuenta generadora de ingresos para la COAC 29 de Octubre.

La cartera de crédito está dividida en créditos, comercial, consumo, vivienda y microempresa, los más representativos son los créditos de consumo y 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%.

A septiembre de 2014 el pasivo tiene una participación del 89% y el patrimonio del 11%, y para septiembre de 2015 el pasivo tiene una participación del 88% y el patrimonio del 12%.

En cuanto a las subcuentas del pasivo, para septiembre de 2014 las obligaciones con el público representan el 83% y tiene un valor de

USD 309,5 millones y para el 2015 participan con el 82% con un valor de USD 283,1 millones del total del pasivo y patrimonio, dentro de la cual los depósitos de ahorro y depósitos a la vista son los que mayor participación tienen, sin embargo se puede observar que se ha dado una importante contracción en los depósitos a septiembre de 2015 de USD 26,3 millones, esto se debe a la percepción de riesgo que tiene el público a causa de las nuevas condiciones del entorno macroeconómico actual del país y algunas personas prefieren mantener el dinero bajo su propio control en lugar de colocarlo en instituciones financieras.

Las cuentas por pagar para el 2014 con un 2% y un valor de USD 8,7 millones y para el 2015 con el 3% ya que se incrementó y ahora tiene un valor de USD 10,4 millones siendo las subcuentas más importantes la de intereses por pagar por depósitos a plazo y la de proveedores.

Las obligaciones financieras dentro del pasivo representan a septiembre 2014 el 3% con un valor de USD 10,9 millones y para septiembre 2015 también el 3% con un valor de USD 8,6 millones.

De las fuentes patrimoniales, el capital social (aporte de socios) participa con el 5% y 6% respectivamente con relación al total del pasivo y patrimonio. Las reservas mantienen su participación en el 6%.

Tabla 34:

## Estado de Resultados (análisis vertical)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (en miles USD)					
CÓDIGO	CUENTA	sep-14	Variación	sep-15	Variación
<b>5</b>	<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>	18.809	55%	21.531	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 OPERACIÓN	13.614	40%	15.214	40%
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</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 PARTICIPACIÓN 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

Los ingresos provienen en un 88% de los intereses y descuentos ganados tanto para septiembre de 2014 como para 2015 con un valor de USD 30 millones y USD 33,4 millones respectivamente, seguido de otros ingresos operacionales con USD 1,3 millones que representa el 4% para 2014 y para 2015 USD 1,6 millones con un 4%, y otros ingresos con USD 1,1 millones que representa el 4% para 2014 y USD 1,5 millones con el 4% para el 2015.

Del total de los ingresos que recibe la cooperativa, a septiembre de 2014 el 33% se destina a cubrir el pago de intereses, el 19% a provisiones y el 40% a gastos de operación, y 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%.

#### **4.1.3 Análisis de tendencias**

A continuación se presentan los análisis de tendencias de las principales cuentas del Estado de situación financiera y el Estado de resultados, representados en gráficos, cuya información analizada comprende los periodos desde el año 2010 al 2015.

Tabla 35:

## Estado de Situación Financiera (Análisis de tendencias)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE														
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)														
CÓDIGO	CUENTA	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-14	dic-14	dic-14	dic-14	dic-14	dic-14	dic-14	dic-14
<b>ACTIVO</b>														
11	Fondos disponibles	26.055	100	24.240	93	32.836	126	49.784	191	59.660	229	34.281	132	
12	Operaciones interbancarias	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
13	Inversiones	17.951	100	16.078	90	20.857	116	35.606	198	49.527	276	41.499	231	
14	Cartera de créditos	125.522	100	160.884	128	196.531	157	214.184	171	247.305	197	245.796	196	
15	Deudores por aceptaciones	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
16	Cuentas por cobrar	1.548	100	2.606	168	3.343	216	3.889	251	5.969	386	5.319	344	
17	Bienes realizables, adjud por pago, de arren merc y no utilizados por la instit.	1.345	100	1.370	102	1.109	82	759	56	566	42	557	41	
18	Propiedades y equipo	3.540	100	5.740	162	6.885	194	8.019	226	9.954	281	10.083	285	
19	Otros activos	1.647	100	8.078	490	4.629	281	6.256	380	9.638	585	7.588	461	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>177.608</b>	<b>100</b>	<b>218.996</b>	<b>123</b>	<b>266.189</b>	<b>150</b>	<b>318.496</b>	<b>179</b>	<b>382.619</b>	<b>215</b>	<b>345.125</b>	<b>194</b>	

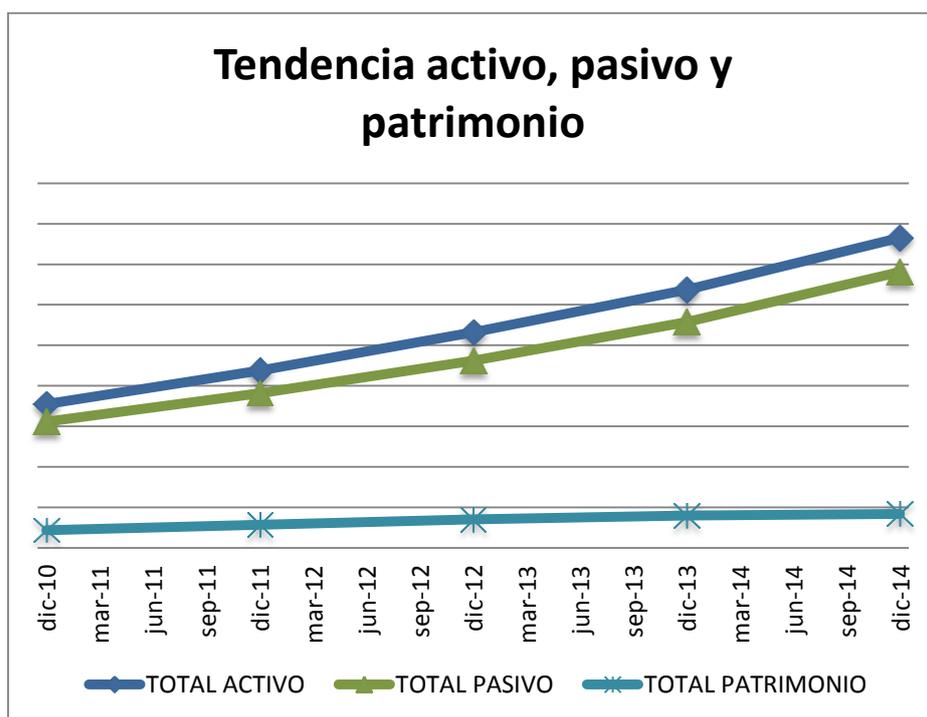
Fuente: Boletín financiero SEPS

Tabla 36:

## Estado de Situación Financiera (Análisis de tendencias)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE														
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en miles USD)														
CÓDIGO	CUENTA	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	sep-15							
<b>PASIVO</b>														
21	Obligaciones con el público	138.632	100	169.994	123	209.232	151	254.926	184	318.301	230	283.142	204	
22	Operaciones interbancarias	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
23	Obligaciones inmediatas	41	100	43	103	89	215	52	125	105	252	209	504	
24	Aceptaciones en circulación	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
25	Cuentas por pagar	4.361	100	5.695	131	7.138	164	10.135	232	11.975	275	10.463	240	
26	Obligaciones financieras	12.852	100	15.001	117	14.740	115	13.573	106	10.251	80	8.653	67	
27	Valores en circulación	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
28	Oblig. convertibles en acciones y aport. para futura capitalización	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
29	Otros pasivos	0	100	2	641	3	968	6	1.743	9	2.453	11	3.077	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>155.886</b>	<b>100</b>	<b>190.735</b>	<b>122</b>	<b>231.203</b>	<b>148</b>	<b>278.693</b>	<b>179</b>	<b>340.640</b>	<b>219</b>	<b>302.478</b>	<b>194</b>	
<b>PATRIMONIO</b>														
			<b>100</b>											
31	Capital social	10.042	100	13.922	139	16.408	163	17.822	177	18.767	187	19.400	193	
32	Prima o dscto en coloc. de acciones	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
33	Reservas	8.670	100	10.173	117	13.236	153	17.312	200	20.549	237	20.652	238	
34	Otros aportes patrimoniales	10	100	10	101	10	101	10	101	10	101	10	101	
35	Superávit por valuaciones	458	100	1.138	248	1.199	262	1.375	300	1.397	305	1.327	290	
36	Resultados	2.542	100	3.019	119	4.133	163	3.285	129	1.255	49	1.258	49	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>21.722</b>	<b>100</b>	<b>28.261</b>	<b>130</b>	<b>34.987</b>	<b>161</b>	<b>39.804</b>	<b>183</b>	<b>41.979</b>	<b>193</b>	<b>42.647</b>	<b>196</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>177.608</b>	<b>100</b>	<b>218.996</b>	<b>123</b>	<b>266.189</b>	<b>150</b>	<b>318.496</b>	<b>179</b>	<b>382.619</b>	<b>215</b>	<b>345.125</b>	<b>194</b>	

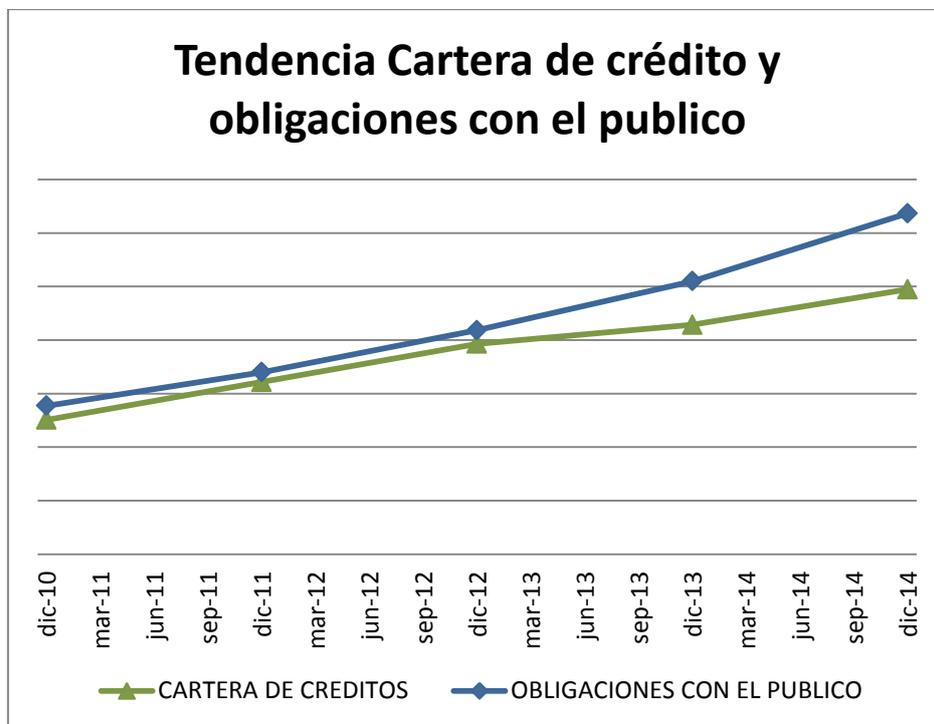
Fuente: Boletín financiero SEPS



**Figura 06: Tendencia activo, pasivo y patrimonio**

Se puede observar que en cuanto al activo se ha mantenido una tendencia creciente hasta el año 2014 con una tasa promedio de crecimiento anual de 17,72%, y al comparar el año 2014 con el año 2010 se observa que los activos han aumentado en un 115%. Los pasivos de igual manera tienen una tendencia creciente con un crecimiento anual de 19,31% esto debido a los depósitos de los clientes.

En cuanto al patrimonio desde el año 2010 hasta el 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.



**Figura 07: Tendencia Obligaciones con el público y cartera de crédito**

La cartera de créditos es la cuenta con mayor representación que desde el año 2010 hasta el 2013 se mantuvo creciente, pero para el 2014 se desaceleró debido a las condiciones del entorno económico del país.

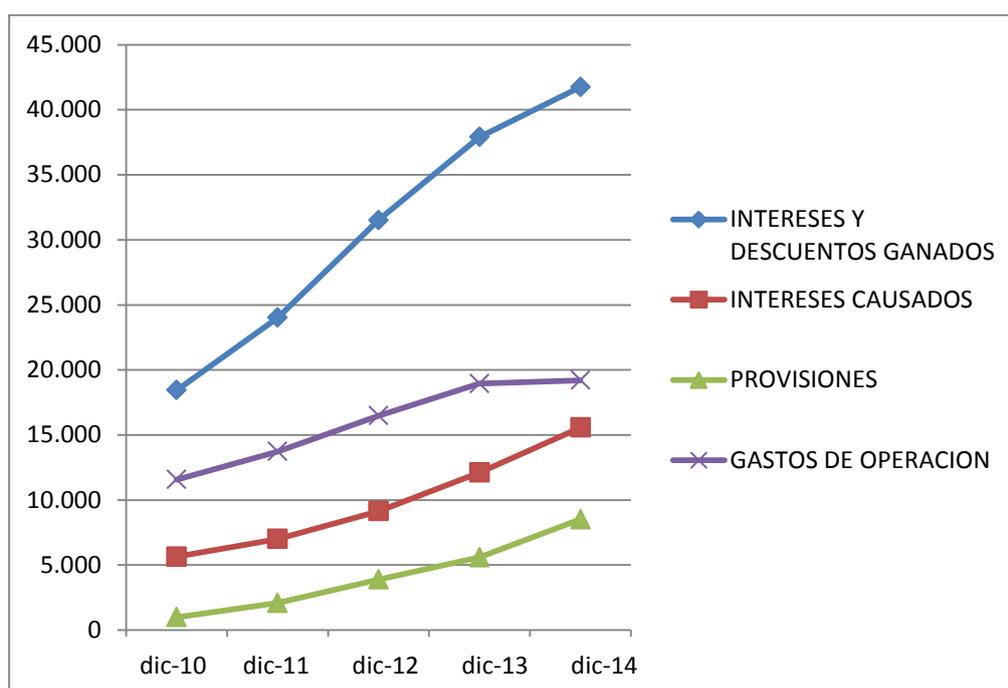
Las obligaciones con el público es la cuenta más representativa del pasivo, la cual tiene una tendencia creciente debido a los depósitos tanto de ahorro como los depósitos a plazo, con una tasa promedio de crecimiento anual de 19,31%.

Tabla 37:

## Estado de Resultados (análisis de tendencias)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE													
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (en miles USD)													
CÓDIGO	CUENTA	dic-10		dic-11		dic-12		dic-13		dic-14		sep-15	
5	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>22.852</b>	100	<b>28.121</b>	123	<b>36.472</b>	160	<b>42.432</b>	186	<b>46.905</b>	205	<b>37.994</b>	166
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	18.437	100	24.009	130	31.513	171	37.900	206	41.742	226	33.470	182
41	INTERESES CAUSADOS	5.645	100	7.011	124	9.143	162	12.116	215	15.565	276	11.939	211
	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>12.792</b>	100	<b>16.999</b>	133	<b>22.370</b>	175	<b>25.784</b>	202	<b>26.176</b>	205	<b>21.531</b>	168
52	COMISIONES GANADAS	47	100	23	49	12	26	9	19	8	17	4	7
54	INGRESOS POR SERVICIOS	948	100	1.068	113	1.214	128	1.200	127	1.239	131	819	86
42	COMISIONES CAUSADAS	773	100	862	111	889	115	977	126	1.070	138	757	98
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0	100	196	-	776	-	429	-	718	-	478	-
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0	100	0	-	8	-	24	-	488	-	1.148	-
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>13.014</b>	100	<b>17.424</b>	134	<b>23.475</b>	180	<b>26.421</b>	203	<b>26.584</b>	204	<b>20.926</b>	161
44	PROVISIONES	997	100	2.091	210	3.886	390	5.596	561	8.520	855	5.614	563
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>12.018</b>	100	<b>15.332</b>	128	<b>19.589</b>	163	<b>20.826</b>	173	<b>18.065</b>	150	<b>15.312</b>	127
45	GASTOS DE OPERACIÓN	11.572	100	13.729	119	16.485	142	18.943	164	19.208	166	15.214	131
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>445</b>	100	<b>1.603</b>	360	<b>3.104</b>	697	<b>1.882</b>	423	<b>-1.143</b>	-257	<b>98</b>	22
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2.004	100	1.871	93	2.044	102	1.983	99	1.856	93	1.636	82
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0	100	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>2.449</b>	100	<b>3.474</b>	142	<b>5.148</b>	210	<b>3.865</b>	158	<b>713</b>	29	<b>1.734</b>	71
56	OTROS INGRESOS	1.415	100	954	67	913	65	911	64	1.343	95	1.587	112
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	120	100	26	22	116	96	160	133	206	172	164	137
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.744</b>	100	<b>4.401</b>	118	<b>5.946</b>	159	<b>4.616</b>	123	<b>1.849</b>	49	<b>3.157</b>	84
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	1.202	100	1.383	115	1.813	151	1.331	111	594	49	1.064	89
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>2.542</b>	100	<b>3.019</b>	119	<b>4.133</b>	163	<b>3.285</b>	129	<b>1.255</b>	49	<b>2.093</b>	82

Fuente: Boletín financiero SEPS



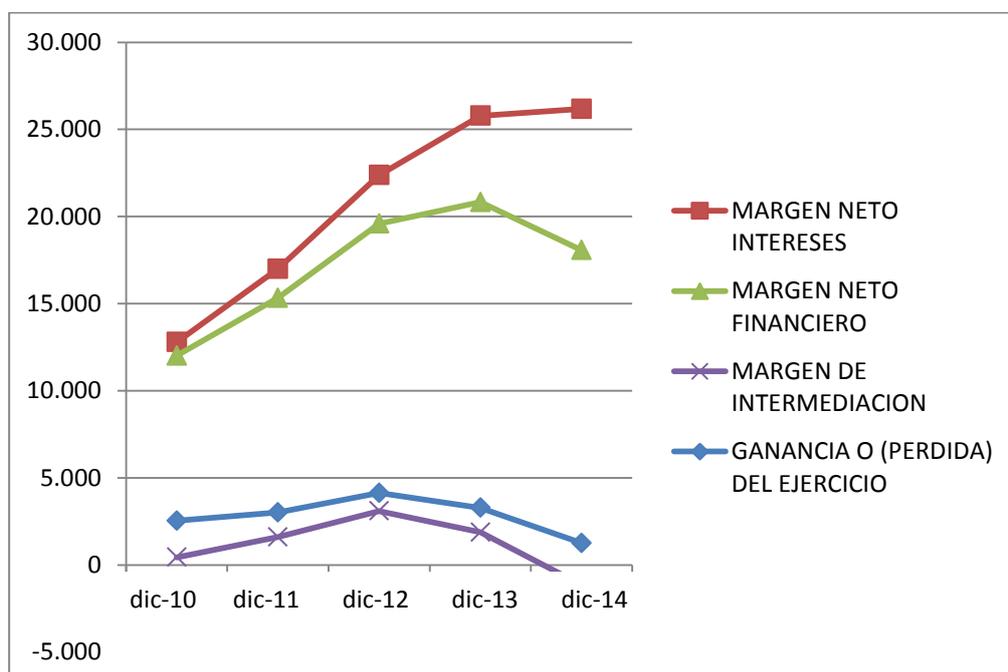
**Figura 08: Tendencia cuentas representativas**

La cuenta más representativa del estado de Resultados de la COAC respecto a los ingresos es la de intereses ganados, la cual se puede observar que 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 cubren los elevados gastos de operación y las provisiones, mejorando los resultados de operación.

Referente a los intereses causados se puede observar que existe una tendencia creciente promedio anual de 18,46%, comparando con el año 2010 ha incrementado en un 176%. Las provisiones también tienen una tendencia creciente promedio anual de 51,55% que se podría decir que es acelerada hasta el año 2014.

Los gastos operacionales también han tenido una tendencia creciente hasta el 2014 con una tasa de crecimiento promedio anual

de 6,85%. Como se menciona en la calificación de riesgo de la COAC este incremento se da debido a “la desvinculación de directivos y de 11 de los 25 notificadores, integración de personal de Vazcorp, 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”. (BankWatchRatings S.A, 2015, pág. 8)



**Figura 10 Ganancia del ejercicio y Márgenes**

Se puede observar que el margen neto de intereses tiene tendencia creciente hasta el año 2014, con una tasa de crecimiento promedio anual de 22,97%

El margen neto financiero es creciente hasta el año 2013, a partir de ese año para el 2014 disminuye en -13,26%.

El margen neto de intermediación tiene tendencia decreciente a partir del año 2012, ya que para el año 2013 disminuyó en -39,37% y

para el 2014 en -160,74%, esto debido a que los gastos de operación para este año se incrementaron.

En cuanto a la ganancia del ejercicio se observa que tiene una tendencia creciente hasta el año 2013, pero para el año 2014 disminuyó en -20,53%, Al comparar con el año 2010 se observa que 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%.

#### **4.1.4 Indicadores financieros**

Los indicadores financieros presentados a continuación corresponden a los publicados en los boletines financieros de la SEPS, que para el análisis realizado se tomó en consideración los periodos comprendidos entre diciembre 2012-2015.

Los indicadores del año 2015 fueron calculados de manera individual y posteriormente fueron comparados con el promedio del sector cooperativo. (Ver anexo 1).

##### **4.1.4.1 Comparativo de los indicadores financieros de los años 2012-2014**

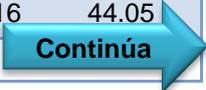
A continuación se presentan los indicadores financieros comprendidos en el periodo de diciembre de 2012-2014, con sus respectivos análisis comparativos.

**Tabla 38:****Indicadores financieros**

<b>COAC 29 DE OCTUBRE</b>			
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>			
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Suficiencia patrimonial</b>			
( patrimonio + resultados ) / activos inmovilizados	260.48	208.91	173.21
<b>Estructura y calidad de activos:</b>			
Activos improductivos netos / total activos	6.83	7.31	8.18
Activos productivos / total activos	93.17	92.69	91.82
Activos productivos / pasivos con costo	111.39	110.17	107.19
<b>Índices de morosidad</b>			
Morosidad de la cartera de créditos comerciales	23.52	25.38	14.58
Morosidad de la cartera de créditos de consumo	2.57	3.91	4.86
Morosidad de la cartera de créditos de vivienda	1.57	1.56	2.80
Morosidad de la cartera de créditos para la microempresa	3.67	6.56	13.04
Morosidad de la cartera de créditos educativo	0.00	0.00	0.00
Morosidad de la cartera de créditos de inversión pública	0.00	0.00	0.00
Morosidad de la cartera total	2.79	4.48	7.00
<b>Cobertura de provisiones para cartera improductiva</b>			
Cobertura de la cartera comercial	74.51	101.62	104.24
Cobertura de la cartera de consumo	113.53	100.83	92.60
Cobertura de la cartera de vivienda	121.85	141.64	86.24
Cobertura de la cartera de microempresa	86.64	82.09	88.71
Cobertura de la cartera educativo	0.00	0.00	0.00
Cobertura de la cartera inversión pública	0.00	0.00	0.00
Cobertura de la cartera problemática	103.54	94.03	90.36
<b>Eficiencia microeconómica</b>			
Gastos de operación estimados / total activo promedio	6.80	6.52	5.55
Gastos de operación / margen financiero	84.15	90.96	106.33


**Continúa**

Gastos de personal estimados / activo promedio	2.92	2.98	2.59
<b>Rentabilidad</b>			
Resultados del ejercicio / patrimonio promedio	13.40	8.99	3.08
Resultados del ejercicio / activo promedio	1.55	1.03	0.33
<b>Intermediación financiera</b>			
Cartera bruta / (depósitos a la vista + depósitos a plazo)	97.78	88.35	83.34
<b>Eficiencia financiera</b>			
Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	10.35	5.21	-2.83
Margen de intermediación estimado / activo promedio	1.28	0.65	-0.33
<b>Rendimiento de la cartera <sup>(3)</sup></b>			
Cartera de créditos comercial por vencer	12.35	11.33	11.31
Cartera de créditos de consumo por vencer	15.05	14.96	15.26
Cartera de créditos de vivienda por vencer	10.93	10.84	10.77
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	23.51	23.74	23.80
Cartera de créditos educativo por vencer	0.00	0.00	0.00
Cartera de créditos inversión pública por vencer	0.00	0.00	0.00
Carteras de créditos refinanciadas	0.00	0.00	172.11
Carteras de créditos reestructuradas	14.27	14.51	12.07
Cartera por vencer total	16.80	17.32	17.44
<b>Liquidez</b>			
Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	22.39	29.00	28.73
Cobertura 25 mayores depositantes	180.61	427.75	165.89
Cobertura 100 mayores depositantes	144.12	261.25	137.47
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>			
Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	0.00	0.00	0.00
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	16.14	25.16	44.05



$fk = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$	12.80	12.21	10.62
$fi = 1 + (\text{activos improductivos} / \text{activos totales})$	106.83	107.31	108.18
<b>Índice de capitalización neto: <math>fk / fi</math></b>	11.98	11.38	9.82
<b>Solvencia patrimonial</b>			
pt / act. y conting. pond. riesgo al 31 de diciembre de 2011	15.06	15.45	

Fuente: Boletín financiero de la SEPS

A diciembre de 2014 en cuanto a la suficiencia patrimonial la COAC 29 de Octubre ha tenido una contracción del indicador pasando de 260,48% en el año 2012, 208,91% en el año 2013 a 173,21% para el año 2014, lo que indica que los activos inmovilizados aumentaron debido al incremento de la cartera improductiva, demostrando que la COAC tiene una menor proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados y la capacidad para absorber las pérdidas o improductividad de los activos contra el patrimonio ha disminuido de igual manera.

En lo que se refiere a la estructura y calidad de activos es notable que los activos improductivos se han incrementado de 6,83% en el 2012, 7,31% en el 2013 a 8,18% al año 2014, ya que creció la cartera improductiva, como son la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses, por ende los activos productivos han disminuido aunque no en mayor proporción de 93,17% en el 2012, 92,69% en el 2013 a 91,82% al año 2014, lo que significa que la participación de los activos productivos en los activos totales ha mantenido una tendencia mínima decreciente.

En cuanto a la relación entre los activos productivos y los pasivos con costo se puede observar que ha pasado de 111,39% en el 2012, 110,17% en el 2013 a 107,19% para el año 2014, lo que quiere decir que la COAC ha disminuido la capacidad de producir ingresos frente a los pasivos con costo.

Los índices de morosidad en la cartera total, pasaron de 2,79% en el 2012 al 7% para el año 2014, siendo la morosidad de la cartera de consumo y la morosidad de la cartera de la microempresa las más significativas ya que pasaron de 2,57% en el 2012 a 4,86% para el año 2014 y de 3,67% en el 2012 a 13,04% para el año 2014 respectivamente, y debido a que este índice está relacionado con la cartera improductiva, la cual se incrementó en los tres años de análisis, los índices de morosidad serán elevados, lo que quiere decir que la COAC experimenta un deterioro de la cartera de crédito.

La cobertura de provisiones para cartera improductiva global para el año 2012 tenía una cobertura superior del 103,54%, el cual se va contrayendo y para el año 2014 representa el 90,36%, lo que significa que la COAC ha disminuido cobertura para enfrentar perdidas.

Respecto a la eficiencia macroeconómica en referencia a la relación entre el gasto de operación y el margen financiero se puede observar que este índice se ha incrementado pasando de 84,15% en el 2012 a 106,33% para el año 2014, esto debido a que la proporción del margen financiero consumida por los gastos de operación es elevada y causa una eficiencia menos competitiva en la generación de resultados positivos en la intermediación financiera, sin embargo se soporta en otros ingresos operacionales para presentar ganancias en el ejercicio económico.

Referente a la rentabilidad del patrimonio se puede observar que ha disminuido de 13,40% en el año 2012 a 3,08% para el año 2014, a causa de las pérdidas que reconoce el 2014, vinculadas a la negociación de acciones con Vazcorp. Y en cuanto a los resultados del ejercicio frente al activo promedio también existió una disminución de 1,55% en el 2012 a 0,33% para el año 2014, lo que

quiere decir que por cada dólar invertido en los activos recibe un rendimiento de 0,33 cvts, la baja rentabilidad se ve afectada por la presión en el margen financiero y la disminución en los volúmenes de crédito.

En cuanto a la intermediación financiera se observa que ha disminuido de 97,78% en el 2012 a 83,34% para el 2014 lo que quiere decir que los créditos que concede la cooperativa con respecto al total de las captaciones han decrecido.

La eficiencia financiera en relación al margen de intermediación y el patrimonio promedio para el año 2014 paso de 10,35% en el 2012 a -2,83% y de igual forma en relación al activo promedio ya que paso de 1,28% en el 2012 a -0,33% para el 2014, lo que indica que se obtiene una rentabilidad menor debido a un margen de intermediación progresivamente bajo durante el año 2012 al 2014.

En relación al rendimiento de la cartera, en la cartera total por vencer se puede observar que ha pasado de 16,80% en el 2012 a 17,44% en el 2014, siendo la cartera de consumo y microempresa las más significativas ya que a diciembre de 2014 la de consumo representa el 15,26% y microempresa representa el 23,80%.

Referente a la liquidez de la COAC es notable que se ha incrementado de 22,39% en el 2012 a 28,73% para el 2014, lo que demuestra que la cooperativa si tiene capacidad para atender los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Por lo que se puede decir que tienen una buena posición de liquidez. En cuanto a la cobertura de los 25 mayores depositantes, ha disminuido pasando de 180,61% en el 2012 a 165,89% para el 2014 y en la cobertura de los 100 mayores depositantes ha pasado de 144,12% en el 2012 a 137,47% para el 2014, sin embargo la cooperativa si

tiene la capacidad para hacer frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 y 100 mayores depositantes.

Por ultimo en cuanto a la vulnerabilidad del patrimonio se observa que se ha incrementado, pasando de 16,14% en el 2012 a 44,05% para el año 2014, a causa del incremento de la cartera improductiva, provocando un alto impacto en el patrimonio.

#### 4.1.4.2 Comparativo con el promedio del sector cooperativo del segmento 1

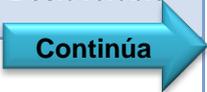
A continuación se presenta un cuadro comparativo entre los indicadores financieros correspondientes a septiembre del año 2015 y el total del promedio del sector cooperativo del segmento 1, a la misma fecha.

**Tabla 39:**  
**Indicadores financieros comparados con promedio del sector cooperativo del segmento 1**

COAC 29 DE OCTUBRE			
NOMBRE DEL INDICADOR	2015	Total Segmento 1	Posición
<b>Suficiencia Patrimonial</b>			
( patrimonio + resultados ) / activos inmovilizados	158.38	331.89	Desfavorable
<b>Estructura y calidad de activos:</b>			
activos improductivos netos / total activos	9.77	6.13	Desfavorable
activos productivos / total activos	90.23	93.87	Desfavorable
activos productivos / pasivos con costo	106.77	113.97	Favorable
<b>Índices de morosidad</b>			
Morosidad de la cartera de créditos comerciales	7.20	3.31	Desfavorable
Morosidad de la cartera de créditos de consumo	5.62	4.47	Desfavorable

**Continúa** 

Morosidad de la cartera de créditos de vivienda	2.90	1.90	Desfavorable
Morosidad de la cartera de créditos para la microempresa	13.73	7.03	Desfavorable
Morosidad de la cartera de créditos educativo	0.00	0.00	
Morosidad de la cartera de créditos de inversión pública	0.00	0.00	
Morosidad de la cartera total	7.54	5.18	Desfavorable
<b>Cobertura de provisiones para cartera improductiva</b>			
Cobertura de la cartera comercial	108.65	83.46	Favorable
Cobertura de la cartera de consumo	79.32	89.70	Desfavorable
Cobertura de la cartera de vivienda	93.50	117.64	Desfavorable
Cobertura de la cartera de microempresa	80.73	82.08	Estable
Cobertura de la cartera educativo	0.00	0.00	
Cobertura de la cartera inversión pública	0.00	0.00	
Cobertura de la cartera problemática	80.50	106.55	Desfavorable
<b>Eficiencia microeconómica</b>			
Gastos de operación estimados / total activo promedio	5.59	5.01	Desfavorable
Gastos de operación / margen financiero	99.36	79.09	Desfavorable
Gastos de personal estimados / activo promedio	2.73	2.26	Desfavorable
<b>Rentabilidad</b>			
Resultados del ejercicio / patrimonio promedio	6.82	9.58	Desfavorable
Resultados del ejercicio / activo promedio	0.77	1.33	Desfavorable
<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	Favorable
Cartera de créditos de consumo por vencer	15.13	14.62	Estable
Cartera de créditos de vivienda por vencer	10.48	10.49	Estable
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	22.35	19.53	Desfavorable
Cartera de créditos educativo por vencer	0.00	0.00	



Continúa

Cartera de créditos inversión pública por vencer	0.00	0.00	
Carteras de créditos refinanciadas	24.39	15.11	Desfavorable
Carteras de créditos reestructuradas	10.03	17.79	Favorable
Cartera por vencer total	16.81	16.11	Estable
<b>Liquidez</b>			
Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	18.30	18.50	Estable
Cobertura 25 mayores depositantes	230.71	**186,31	Favorable
Cobertura 100 mayores depositantes	152.82	**141,64	Favorable
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>			
Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	0.00	0.00	
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	48.65	29.89	Desfavorable
FK = (patrimonio + resultados - ingresos extraordinarios) / activos totales	11.90	14.30	
FI = 1 + (activos improductivos / activos totales)	109.77	106.13	
<b>Índice de capitalización neto: fk / fi</b>	10.84	13.47	
<b>Solvencia patrimonial</b>			
pt / act. y conting. pond. riesgo al 31 de diciembre de 2011			

Fuente: Boletín financiero de la SEPS

El desempeño financiero de los últimos años demuestra índices menos favorables respecto del promedio del segmento 1, a continuación se analizan los indicadores que representan mayor variación.

A septiembre de 2015 la suficiencia patrimonial representa el 158,38%, lo cual está muy por debajo del promedio de las cooperativas del segmento 1 que es de 331.89%, esto se debe por una parte a que los activos inmovilizados se han incrementado y por otra parte a la pérdida por la recompra de las acciones de Vazcorp, registrada con cargo a reservas y utilidades acumuladas, se refleja en pérdidas acumuladas, por ende se ve afectado el patrimonio.

Respecto a la estructura y calidad de activos se observa que los activos improductivos frente al total de activos es de 9,77% la cual es mayor a la del promedio del sector que es de 6,13% debido a que se han incrementado los activos improductivos por la cartera que no devenga intereses, cartera vencida, propiedad planta y equipo y otros activos, y por ende los activos productivos representan el 90,23% frente al 93,87% del promedio del sector.

Los índices de morosidad de la COAC 29 de Octubre en la cartera total representa un 7,54% la cual supera la morosidad total de cartera del promedio de las COAC's del segmento 1 que es de 5,18%, y en general respecto al promedio del sector se han incrementado, siendo las más significativas la morosidad de la cartera de crédito comercial con 7,20% frente al 3,31% del promedio, seguido de la morosidad de la cartera de consumo con 5,62% frente al 4,47% del promedio, y la morosidad de la cartera de crédito de la microempresa con 13,73% frente al promedio 7,03%.

La cartera para la microempresa presenta la mayor morosidad ya que según el informe de calificación de riesgo con fecha a septiembre 2015 menciona que debido a "problemas de metodología crediticia, además de políticas institucionales no actualizadas que permitieron a los jefes de agencia mayor libertad en cuanto a colocación de cartera a nivel nacional; esto ha presionado el gasto de provisiones". (BankWatchRatings S.A, 2015, pág. 6)

La cobertura de provisiones a septiembre de 2015 se ha contraído a un 80,50% frente al total del segmento 1 que es de 106,55%, se ha visto presionado por el alto índice de morosidad, por lo que ahora la COAC no está en las mismas condiciones que las demás cooperativas para enfrentar alguna pérdida por la cartera improductiva.

En cuanto a la eficiencia microeconómica en relación a los gastos de operación y el margen financiero, para 2015 este índice está por encima del promedio del sector con 99,36% frente al 79,09% del total del segmento 1, los gastos operacionales se incrementaron, siendo los más importantes: “la desvinculación de directivos y de 11 de los 25 notificadores, la integración de personal de Vazcorp, el incremento de costos de colocación y cobranza, incrementos por rubros de abogados externos, gastos significativos de administración de fideicomisos, exigencia de provisiones por morosidad, entre otros.” (BankWatchRatings S.A, 2015, pág. 8)

Por lo que se puede decir que el margen financiero está siendo consumido por los gastos de operación lo cual provoca una eficiencia menos competitiva en la generación de ingresos financieros dentro de las operaciones de la cooperativa.

La rentabilidad es baja al compararlo con el promedio del segmento 1, ya que al hacer referencia al patrimonio promedio representa el 6,82% frente al 9,68% del promedio y 0,77 respecto del activo frente al 1,33 del promedio, quiere decir que la COAC no tiene una buena rentabilidad, esto se debe a la reducción de los depósitos y la disminución de las colocaciones en cartera privilegiando su posición de liquidez aun cuando los indicadores de rentabilidad se aprieten por menores volúmenes de crédito.

En cuanto a la eficiencia financiera, la rentabilidad estimada en el negocio de intermediación financiera respecto al patrimonio promedio tiene un indicador poco competitivo a 2015 con el 0,32 frente al 9,58% del total del segmento 1, y respecto del activo promedio tiene un indicador de 0,04 frente al 1,33 del promedio del sector, lo que quiere decir que la COAC está perdiendo en la gestión

de intermediación financiera debido a la disminución de las captaciones.

El rendimiento de la cartera a septiembre 2015 tiene un indicador de 16,81% frente al 16,11% del promedio del sector, lo cual demuestra que no existe una variación significativa y que por lo tanto este índice se mantiene estable al compararlo con el total del segmento 1.

El indicador de liquidez respecto a la cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes es positiva ya que está por encima del promedio del sector cooperativo con 230,71% frente a un 186,31% del promedio y 152,82%, frente a al 141,64% del promedio, respectivamente. La COAC mantiene estable su capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de los depositantes ya que esta representa el 18,30% y el total del segmento 1 tiene el 18,50%.

La COAC tiene un índice alto de vulnerabilidad del patrimonio ya que representa un 48,65% frente al 29,89% del total del segmento 1, lo que quiere decir que el incremento que ha tenido la cartera improductiva ha afectado de gran manera al patrimonio.

## **4.2 Fortalezas y Debilidades**

### **4.2.1 Debilidades**

- 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.

- 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.
- 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.

#### **4.2.2 Fortalezas**

- La cooperativa tiene capacidad para atender los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo, por lo que se puede decir que tienen una buena posición de liquidez con el 18,30% a septiembre de 2015 frente al 18,50% del total del segmento 1.

## **CAPITULO V**

### **5 ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO SOCIAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE**

Con la finalidad de analizar el desempeño social de la COAC, se ha considerado como fuente de información el formulario de balance social elaborado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y que fuera solicitado a las cooperativas en el mes agosto de 2014.

El marco teórico referencial sobre la estructura de balance social fue presentado en el capítulo tres.

En el mes de octubre de 2014 en las III Jornadas de Supervisión y Control la SEPS presentó los primeros resultados globales sobre Balance Social, los cuales se encuentran publicados en el libro “Contextos de la “Otra Economía””.

Este estudio presentado por la SEPS, es realizado con el objetivo de que el sector cooperativo del país aplique el Modelo de Balance Social como una herramienta de gestión, que ayude principalmente al cumplimiento de la LOEPS, de los principios cooperativos, de la visión y misión de cada entidad.

#### **5.1 Análisis de los resultados del formulario de Balance Social de la COAC 29 de Octubre**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, desarrolló el formulario de Balance Social remitido por la SEPS, el cual está conformado en base a la estructura del modelo de Balance Social, del cual presentamos los aspectos más relevantes, que nos permitirán

llegar a establecer conclusiones sobre el desempeño social de la cooperativa.

La información referente a las macrodimensiones y dimensiones del modelo de Balance Social, tiene dos caracterizaciones que son: una para Caracterización de socios y otra para trabajadores, la cual es presentada a continuación.

### 5.1.1 Caracterización de socios

- La COAC se autocataloga como abierta para cualquier público.
- En cuanto al número total de socios de la cooperativa, para el año 2013 fue de 233.099, del cual se concentra la mayor cantidad en los socios de género masculino (60,5%), seguido de las mujeres (39,5%) y por ultimo las personas jurídicas (0%).
- El número total de socios según su nacionalidad es del 99,6% ecuatorianos y el 0,4% extranjero.
- Referente al número total de socios dependiendo de su estado civil, se observa que la mayor cantidad son casados (47,6%), seguido de los socios solteros (39,1%) por ultimo otros (13,3%).
- El número total de socios dependiendo su nivel de formación o instrucción se muestra a continuación:

**Tabla 40:**

#### **Socios según su nivel formativo o de instrucción**

<b>Total socios 2013</b>		
	Cantidad	Porcentaje
Primer nivel incompleto	856	0,4%
Primaria Completa	39.049	16,7%
Bachiller Completado	141.126	60,3%
Universitario graduado	51.672	22,1%
Master	479	0,2%
PhD	384	0,2%
Otros	560	0,2%
	<b>234.126</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: COAC 29 de Octubre

Del número total de socios el 60,3% son bachilleres, el 22,1% son universitarios graduados y el 16,7% terminaron la primaria, siendo estos los niveles formativos más representativos.

- En cuanto a la clasificación de socios activos e inactivos, son 127.882 (52,72%) los socios activos y 114.698 (47,28%) los socios inactivos.
- El número de socios con mayor antigüedad en la COAC, se encuentra en el rango superior a 10 años, es del 41% de los socios, seguido del 36% con antigüedad de 5 a 10 años, siendo estos los más representativos.

#### **5.1.2 Caracterización de los trabajadores de la cooperativa**

- El número total de trabajadores para el año 2013 fue de 551, de los cuales 237 (43,01%) son hombres y 314 (56,99%) son mujeres.
- En cuanto al número total de trabajadores según el rango de edad, entre 18 a 35 años fue de 401 (74,81%), entre 36 a 50 años fue de 133 (24,81%) y entre 51 a 60 años fue de 17 (0,38%) trabajadores.
- Todos los trabajadores son de nacionalidad ecuatoriana.
- Referente a la ubicación del domicilio de los trabajadores, 140 (31,11%) tienen su residencia en el mismo cantón en que se encuentra la oficina y 310 (68,89%) en cantones aledaños al de la localidad donde funciona la cooperativa.
- El número total de trabajadores según su estado civil fue de 225 (40,90%) solteros, 254 (46,18%) casados y 71 (12,90%) otros.
- El total de trabajadores dependiendo de su nivel formativo o de instrucción, se presenta en la siguiente tabla:

**Tabla 41:**

**Trabajadores según su nivel formativo o de instrucción**

<b>Total trabajadores 2013</b>		
	Cantidad	Porcentaje
Primer nivel incompleto	0	0%
Primaria Completa	6	1%
Bachiller Completado	196	36%
Universitario graduado	329	60%
Master	8	1%
PhD	1	0%
Otros	10	2%
	<b>550</b>	<b>100%</b>

Fuente: COAC 29 de Octubre

El número total de trabajadores según su nivel formativo fue de 550, de los cuales 329 (60%) son universitarios graduados, 196 (36%) bachilleres siendo estos los niveles de instrucción más representativos.

Según la antigüedad en la COAC, la distribución de trabajadores es el siguiente:

**Tabla 42:**

**Trabajadores según la antigüedad en la cooperativa**

<b>Total trabajadores 2013</b>		
	Cantidad	Porcentaje
Hasta 1 año	233	42%
De 1 a 5 años	249	45%
De 5 a 10 años	0	0%
Superior a 10 años	68	12%
	<b>550</b>	<b>100%</b>

Fuente: COAC 29 de Octubre

En lo que se refiere a la antigüedad en la COAC 29 de Octubre, el 45% de los trabajadores está entre 1 a 5 años, seguido del 42% que son los que han laborado hasta 1 año y el 12% son aquellos que han laborado por más de 10 años.

### **5.1.3 Macrodimensiones y dimensiones**

A continuación se realiza el análisis en lo que respecta a las macrodimensiones y dimensiones planteadas en la estructura del modelo de balance social, tomando en cuenta la información del año 2013.

#### **5.1.3.1 M1D11 (Macrodimensión 1) Prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales**

- **Dimensión 1 Prelación del trabajo sobre el capital**

##### **a) Empleos generados en el periodo**

Referente a los empleos generados en el periodo, 133 fueron los empleos nuevos creados y 91 trabajadores que salieron de la COAC en el ejercicio (abandono, despido, etc)

##### **b) Etapas de la contratación**

En cuanto a las etapas de contratación, la COAC contrata a los trabajadores según la necesidad de personal que esta tenga, dando valor principalmente a su adecuación al puesto, su CV y/o entrevista.

La contratación tiene un proceso a seguir: Análisis de la carpeta, entrevista, inducción del área en la cual va a laborar.

La política de contratación de personal contempla situaciones como el conocimiento por parte de los futuros trabajadores de aspectos vinculados o relacionados con el cooperativismo.

La entidad contrata a trabajadores en función del CV y la necesidad, priorizando en la selección que estos sean socios de la misma.

### **c) Rotación y estabilidad laboral**

En el año 2013 se registró la salida de 91 trabajadores con una tasa de rotación de personal de 19,83%.

La cooperativa además de tratar de evitar la salida de personal por medio de incremento salarial, la COAC realiza prácticas no asalariadas que eviten la salida de personal.

La rotación de personal es mayor en las escalas salariales inferiores que en las escalas salariales superiores, por lo que la COAC no considera positivo tener una alta rotación de personal, sin embargo utiliza políticas de rotación entre puestos para garantizar la estabilidad laboral.

### **d) Salarios**

Respecto a los salarios tuvieron un gasto en salarios y remuneraciones de USD 3.1 millones y una remuneración mínima anual por empleado de USD 5.662 dólares.

La COAC supera los salarios mínimos impuestos por el gobierno (SBU) o los mínimos sectoriales.

Realiza actividades enfocadas a reducir la brecha entre la mayor y menor remuneración pagada, aunque estas no se encuentren establecidas en un manual ni en políticas institucionales.

Además en los últimos tres años la cooperativa ha realizado un incremento salarial mayor en relación al salario mínimo.

La COAC no evita poseer sindicatos o representantes de los trabajadores.

#### **e) Clima laboral**

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.

Por medio de encuestas o de algún procedimiento interno conoce las posibles desigualdades en carga laboral, funcionales, salario por categoría, etc.

No existen representantes de los empleados

Además la COAC capacita a los empleados en la LOEPS, sobre los principios cooperativos de la ACI y el cooperativismo en general.

#### **f) Trabajo de reproducción de la vida (conciliación del trabajo y la familia)**

La cooperativa promueve a sus trabajadores la realización de tareas de trabajo de reproducción de la vida mediante programa o ayudas sociales que compensan económicamente al trabajador por su gasto.

Considera que el fomento del trabajo de reproducción de la vida puede mejorar los rendimientos de los trabajadores.

#### **g) Trabajo de formación**

La cooperativa reconoce a sus trabajadores un mínimo o máximo de horas, para que puedan seguir formándose (extra a la institución), pudiendo ser este tiempo recuperable a futuro u horas no remuneradas.

A pesar de que los resultados económicos de la entidad lo permitiesen, no destinarían montos suficientes como para que los empleados de la entidad pudiesen realizar trabajos de formación aunque estos siguiesen cumpliendo con sus actividades laborales incluso en horarios reducidos.

- **Dimensión 2 Prelación de los intereses colectivos sobre los individuales**

#### **a) Prelación de los intereses colectivos sobre los individuales**

La cooperativa realiza las siguientes actividades relacionadas a prelación de los intereses colectivos sobre los individuales:

**Tabla 43:**

**Actividades relacionadas con la prelación de intereses colectivos sobre individuales**

	Número de actividades 2013	Monto USD aportado por la organización 2013	Monto USD aportado por los trabajadores 2013	Número de personas 2013/ Usuarios beneficiarios
Programas de salud (preventiva y prepagada)	4	243.60	1673.53	460
Programas de bienestar social incluidos en un presupuesto	12	10.000	1200.00	460

Fuente: COAC 29 de Octubre

La COAC ha realizado 4 actividades relacionadas con programas de salud preventiva y prepagada para sus trabajadores y socios, por un monto de USD 243,60 aportados por la entidad y un monto de USD 1673 aportados por los trabajadores, con un total de 460 personas usuarios o beneficiarios.

De igual manera, en cuanto al programa de bienestar social el cual si está incluido en el presupuesto de la COAC, con 12 actividades realizadas, un monto aportado por la entidad de USD 10 mil, monto aportado por los trabajadores de USD 1.200 y un total de 460 personas usuarios o beneficiarios.

Además de ello tiene un monto de USD 215 mil en aportaciones a fondos de pensiones y cesantías.

La cooperativa nunca ha tratado el tema sobre programas de beneficios colectivos como tal, ya que no toma en cuenta el presupuesto previo, la cobertura del programa ni si cuya

realización se haga dependiendo el excedente del ejercicio de la entidad.

#### **b) Actividades para los socios**

La COAC 29 de Octubre realiza actividades destinadas a sus socios sobre educación para la prevención de enfermedades y fomento de la salud.

Posee presupuesto para programas sociales comunitarios, sin embargo dichos programas no son aprobados por la asamblea

Realizan brigadas médicas a las cuales pueden asistir socios y no socios.

La cooperativa proporciona a sus socios planes de beneficio colectivo, como: Salud privada.

La cooperativa no dispone de un programa de prevención de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales.

#### **5.1.3.2 M2D1 (Macrodimension 2) Asociación voluntaria, equitativa y respeto a la identidad cultural**

- **Dimensión 1 Accesibilidad asociativa y cooperativa**

La COAC, para el 2013 tuvo un total de ingreso de socios nuevos hombres de 251.042 (60.58%), de ingreso de socios mujeres de 163.264 (39.40%), de ingreso de socios nuevos - personas jurídicas de 80 (0.02%) y un valor de certificados de aportación mínimos obligatorios.

Existe un documento aprobado por la Asamblea en el cual se establece el procedimiento para la incorporación de nuevos socios.

#### a) Retiro de socios

Referente al retiro de socios la cooperativa proporciona la siguiente información:

**Tabla 44:**

#### **Retiro de socios**

	<b>Cantidad</b>
Solicitudes de retiro presentadas por los socios	6.070
Solicitudes de retiro aprobadas	6.070
Nro. socios retirados por causas voluntarias	4.204
Nro. socios retirados por fallecimiento	147
Monto total de aportes retirados (USD) en el ejercicio	514.775,70

Fuente: COAC 29 de Octubre

La cooperativa tiene un total de solicitudes de retiro de socios de 6.070 los cuales han sido aprobados en su totalidad, los retiros se dan principalmente por causas voluntarias (4.204 socios) y retiro por fallecimiento (147 socios), con un monto de USD 514 mil de aportes retirados del ejercicio.

La COAC cuenta con una política no discriminatoria para la salida de socios la misma que ha sido socializada y es de conocimiento de los miembros de la misma.

La cooperativa puede realizar una caracterización de sus socios salientes en base al sexo, edad, grupo étnico y nivel de instrucción.

### 5.1.3.3 M3D1 (Macrodimensión 3) Autogestión y Autonomía

- **Dimensión 1 Acceso a cargos institucionales**

- a) **Acceso a cargos institucionales – Caracterización de Órganos**

La cooperativa tiene en los cargos institucionales el siguiente número de personas:

**Tabla 45:**

**Acceso a cargos institucionales**

	<b>Número de hombres 2013</b>	<b>Número de mujeres 2013</b>
Presidente	1	0
Consejo de administración	4	1
Consejo de vigilancia	3	0
Gerencia	1	0
<b>Totales</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

Fuente: COAC 29 de Octubre

Los cargos institucionales de la cooperativa tienen un total de 10 miembros, los cuales son ocupados por 1 presidente, 5 del consejo de administración, 3 del consejo de vigilancia y un gerente.

La cooperativa no ha proporcionado información detallada del acceso de los cargos institucionales (duración en los cargos, capacitación de los miembros que ocupan los cargos, etc)

- **Dimensión 2 Control democrático por los socios y asociados**

**a) Asistencia a asamblea**

El número de asistencia a la asamblea para el año 2013 fue la siguiente:

**Tabla 46:**  
**Asistencia a asamblea**

	<b>Número total 2013</b>	<b>Número total hombres que asistieron 2013</b>	<b>Número total mujeres que asistieron 2013</b>
Número de asambleas ordinarias celebradas	1	40	17
Número de asambleas extraordinarias celebradas	2	78	38
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>118</b>	<b>55</b>
Numero de consejos de administración celebrados	24	4	2
Numero de consejos de vigilancia	11	3	0
<b>Total</b>	<b>35</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

Fuente: COAC 29 de Octubre

Hubo un total de 3 asambleas ordinarias y extraordinarias celebradas, con una asistencia de 118 hombres y 55 mujeres en total y 35 consejos de administración y vigilancia celebrados, con una asistencia de 7 hombres y 2 mujeres en total.

La cooperativa cuenta con mecanismos formales para la evaluación periódica de la gerencia y administración en general.

Conoce el concepto de buen gobierno cooperativo y además posee un código sobre el mismo.

- **Dimensión 3 Transparencia Informativa**

La institución ha gastado en el año 203 un monto de USD 14 mil para informar sobre asambleas y un monto de USD 15 mil para transmitir otra información ( no incluye el gasto de publicidad)

Además consciente de la importancia de la transmisión de información establece canales de dialogo para mantener relaciones con sus socios, socios potenciales, proveedores, clientes, etc.

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

Emplea en su planificación estratégica los datos recolectados y utilizados para la publicación de sus actividades sociales y ambientales.

Cuenta con un panel de anuncios donde publica la información financiera para conocimiento de los socios mas no para información no financiera.

**a) Medios para comunicar información**

Los medios utilizados para informar sobre asambleas y general para los socios son de: prensa, Tv-reportaje, memoria anual, prensa-enlace 29, con una frecuencia anual y el enlace 29 bimestral.

- **Dimensión 4 Acuerdo con otras organizaciones externas a la EPS y SFPS**

La cooperativa tuvo un total de 10 acuerdos con otras organizaciones que no pertenecen a la EPS Y SFPS.

Operaciones con proveedores no miembros de la EPS por un monto de USD 467 mil y un acuerdo con ONG y organismos internacionales por un monto de USD 13 mil.

La cooperativa busca acuerdos con entidades en el beneficio mutuo, ya que es consciente de la importancia de las alianzas.

La COAC tiene acuerdos con organizaciones tanto de la EPS o SFPS como las que no son miembros de ella, y además mencionan que dichos acuerdos han mejorado los resultados de la cooperativa.

- **Dimensión 5 Relación con el Estado**

- a) Impuestos totales pagados**

Para el año 2013 la entidad pago un total de USD 183 mil de IVA y un impuesto a la renta de USD 718 mil.

- b) Valor de aportes al IESS**

Respecto a los aportes al IESS la cooperativa tuvo un número total de afiliados de 458 y cumple con el pago de sus aportes.

### **c) Relación con el Estado**

La entidad nunca ha tratado temas de donaciones a organizaciones sindicales, de influencia en la sociedad, financiamiento a partidos políticos, o si promueve campañas de concientización política, ciudadanía e importancia del voto.

Contribuye regularmente con recursos humanos, técnicos o financieros para la realización de proyectos específicos y localizados, ejecutados por entidades públicas.

No concientiza a sus empleados sobre la importancia de participar en las administraciones gubernamentales y sobre su fiscalización.

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.

### **d) Postura de la organización**

La cooperativa ha asumido un compromiso público de combate a la corrupción y a la coima, mediante la adaptación de normas escritas y divulgadas ampliamente al público interno y externo, y manteniendo procedimientos formales de control, castigo y auditoria en caso de ocurrirlos.

## e) Corrupción

La entidad cuenta con las medidas de sanción adecuada y necesaria para el control de prácticas corruptas y coima.

- **Dimensión 6 Estructura del patrimonio**

La entidad para el año 2013 tiene un patrimonio neto USD 39.8 millones.

- **Dimensión 7 Equilibrio real de poder entre asociados**

La cooperativa proporcionó la siguiente información respecto al tema:

**Tabla 47:**

**Equilibrio real de poder entre asociados**

En el año 2013	
% créditos inferiores al 30% del PIB per cápita	69.80%
% créditos con cuotas menores al 1% de PIB per cápita mensual	80%
% créditos a socios que poseen el mínimo de capital exigido	100%
Monto promedio de créditos de consumo a socios nuevos (1 vez) USD	4.500
Monto promedio de créditos de vivienda a socios nuevos (1 vez) USD	22.500
Monto promedio de créditos de microcrédito a socios nuevos (1 vez) USD	6.490
Monto promedio de créditos de comercio a socios nuevos (1 vez) USD	4.800
(SFPS) Monto promedio de los créditos vinculados-(USD)	15.000

Fuente: COAC 29 de Octubre

El 69,80% de los créditos otorgados fueron inferiores al 30% del PIB per cápita, es decir menores a USD 4 mil dólares. El monto promedio de créditos de consumo a socios nuevos fue de USD 4.500, en los créditos de vivienda fue de USD 22.500, en los microcrédito fue de USD 6.490 y en los créditos de comercio fue

de USD 4.800 dólares y por último el monto promedio de los créditos vinculados con el SFPS fue de USD 15 mil.

#### **a) Políticas de la Organización**

La cooperativa tiene normas de selección y evaluación de proveedores que además contemplan criterios y exigencias relativas al cumplimiento de la legislación laboral, de la seguridad social y fiscal.

No posee normas explícitas para la selección de proveedores preferenciando a los miembros de la EPS y del SFPS

No discuten temas de responsabilidad social empresarial con sus proveedores.

No realiza actividades con sus proveedores para que estos conozcan, adopten y apliquen sus valores y cultura organizacional.

Da prioridad a los proveedores que poseen prácticas de responsabilidad social empresarial o cooperativa, al igual los pequeños productores o de iniciativas solidarias.

#### **5.1.3.4 M4D1 (Macrodimensión 4) Participación económico-social y distribución equitativa de excedentes**

- **Dimensión 1 Concentración de aportes sociales**

La COAC además de poseer la normativa que limita la concentración de aportes sociales, se obliga por la misma a que

todos los socios tengan el mismo número de aportes o certificados de aportación. (hasta el 5% de aportaciones del capital social)

El SFPS otorga créditos en función de los depósitos y de las políticas de rentabilidad de la cooperativa matriz/sucursal.

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.

- **Dimensión 2 Utilización de utilidades y excedentes**

La cooperativa distribuye las utilidades y los excedentes en estricto cumplimiento de la norma (50% fondo irrepatriable, hasta 5% SEPS y resto según decisión de la asamblea)

La entidad cumple el reparto de utilidades como establece la normativa vigente.

Las utilidades son distribuidas en base al código de trabajo para los empleados y para los socios según lo que apruebe la asamblea.

- **Dimensión 3 Valor agregado cooperativo**

A continuación se presenta la información proporcionada por la cooperativa respecto al valor agregado cooperativo:

**Tabla 48:**

**Valor agregado cooperativo**

<b>En el año 2013</b>	<b>Cantidad</b>
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/ Sueldos y salarios	3'120.000,00
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/ Beneficios de ley	357.333,30
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/Aportes patronales al IESS	51.900,00
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/ Prestaciones personales	21.000,00
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/ Prestaciones colectivos	0
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/Gasto de formación para trabajadores	283.000,00
Valor agregado cooperativo distribuido a trabajadores/ Becas, ayudas, servicios	10.000,00
<b>Total</b>	<b>3'843.233,30</b>

Fuente: COAC 29 de Octubre

La cooperativa tuvo un monto total de USD 3.8 millones de valor agregado cooperativo, siendo los sueldos y salarios, beneficios de ley y los gastos de formación para trabajadores los más representativos.

**5.1.3.5 M5 (Macrodimensión 5) Educación, Capacitación y Comunicación**

**a) Desarrollo de las capacidades de los actores relacionado con la organización**

Existe un plan de capacitación o formación para trabajadores y socios con partida presupuestaria aprobada por la asamblea. Cada año la dirección de talento humano realiza un plan de capacitación para los empleados.

La cooperativa analiza periódicamente el perfil socioeconómico de sus empleados para ajustar sus estrategias de remuneración, prestaciones, educación y desarrollo profesional.

No mantiene un programa de erradicación de analfabetismo o educación básica entre sus asociados, ni un programa de mapeo para la identificación de competencias por desarrollar en sus trabajadores.

Cuenta con un programa para incrementar el nivel formativo de sus empleados.

#### **b) Inversión**

Hubieron 83 acciones de formación con un monto invertido de USD 283 mil y un promedio de asistencia por jornada de capacitación de 25 participantes.

#### **c) Promoción de la EPS – Respecto al monto de gastos operativos**

El monto invertido en promocionar la entidad y el resto de la EPS y SFPS fue de USD 15 mil y en publicidad para la entidad de USD 990 mil.

Para el 2012 destinaron mayores recursos para eventos locales, ferias locales y brigadas médicas, en el 2013 no hubo.

### 5.1.3.6 M6 (Macrodimensión 6) Cooperación en integración del sector económico popular y solidario

#### a) Intercooperación (Solidaridad con entidades del sector del SFPS)

La entidad presenta la siguiente información respecto a la intercooperación:

**Tabla 49:**  
**Intercooperación**

En el año 2013	
	Cantidad
Aportes de la entidad al capital social de otras organizaciones de la SFPS	365.919,80
Monto de las operaciones de depósito en entidades del SFPS	465.543,64
Monto de las operaciones de crédito con entidades del SFPS	522.120,59
Monto de inversión en entidades miembros del SFPS	9'962.791,38

Fuente: COAC 29 de Octubre

La cooperativa tiene interacción con organizaciones del SFPS ya que tiene un valor total de intercooperación de USD 11.3 millones, siendo el monto de inversión en entidades miembros de este sector el más representativo.

#### b) Integración sectorial

La cooperativa pertenece a un organismo de integración con un aporte al capital social de USD 365 mil.

### c) **Acuerdos**

La entidad realiza intercambios comerciales, de apoyo, de colaboración, etc., basados en la reciprocidad con otras entidades del sector, sin la necesidad de un contrato o documento, además de poseer acuerdos firmados de apoyo mutuo, colaboración y comercio los cuales suponen al menos el 30% del total del ingreso bruto de su negocio y trata de incrementar esta cuota del 30%.

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.

Se vinculó con este organismo de integración de forma voluntaria y por beneficio o incentivo legal.

Y lo utiliza como herramienta válida y necesaria para la promoción e integración del sector de la economía popular y solidaria.

#### **5.1.3.7 M7 (Macrodimensión 7) Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental**

- **Dimensión 1 Comercio justo**

La cooperativa no considera la aplicación de un documento relacionado con el comercio justo, ni un código ético con valores, criterios y principios sobre el tema.

La entidad busca la asociación o integración principalmente con otras entidades de la EPS

La organización realiza actuaciones comerciales que están destinadas a mantener la igualdad de oportunidades para todos.

Intenta desarrollar relaciones comerciales y financieras de igualdad y equidad hacia el interior y el exterior de la entidad.

- **Dimensión 2 Comunidad**

La cooperativa realiza acciones conjuntas con otras entidades de la EPS en favor de la comunidad

La entidad cuenta con mecanismos de control y seguimiento de las inversiones que realiza en beneficio de la comunidad

Realiza dichas acciones con la comunidad en base a pedidos de la comunidad y a la existencia de presupuesto.

Otorga prioridad dentro de sus acciones destinadas al beneficio de la comunidad, a aquellas dignidades dirigidas hacia los grupos con mayor vulnerabilidad: mujer, niños, discapacitados.

No decide sus acciones de compromiso con la comunidad en la asamblea ni en consejo.

**a) Política de la organización**

Para el funcionamiento de la cooperativa se tiene en cuenta la legislación de defensa del consumidor.

## **b) Política**

La entidad no tiene procedimientos para que el personal laboral conozca la legislación que debe cumplir.

La cooperativa no posee mecanismos como las cláusulas de confidencialidad, o sanciones que eviten la marcha de su personal a entidades de la competencia directa.

Han acudido a algún juicio durante el año 2013, así como también a actos de conciliación o mediación en el pasado año.

- **Dimensión 3 Medio Ambiente**

Para el año 2013 la entidad nunca había tratado este asunto antes, pero para octubre del año 2014 el modelo de responsabilidad social entra en vigencia y se realizarán actividades medio ambientales.

La cooperativa cumple con la normativa medioambiental, sin embargo no cuenta con una política ambiental definida, ni posee certificados medioambientales de una calificadora.

No posee políticas y normas o manuales escritos para reducir el consumo de electricidad, el consumo de agua y evitar su pérdida, fuga o derroche.

No dispone de políticas que promuevan la reducción de CO<sub>2</sub> por medio de la utilización de transporte colectivo y así evitar el uso de vehículos particulares.

Realizaron la construcción de las instalaciones teniendo presente criterios ambientales.

No posee políticas o normas de uso donde se establezca una reducción del consumo de papel, principalmente publicitario y se fomenta para ello el uso de nuevas tecnologías.

El plan estratégico 2015-2018 desarrollado, se considerará consolidar el modelo de responsabilidad social donde se realizarán actividades en el tema de medio ambiente.

#### **a) Actividades de educación**

La cooperativa promueve desarrolla actividades en educación para la ciudadanía, comportamiento cívico, deberes, derechos y garantías, además de ello promueve alianzas encaminadas hacia la participación ciudadana.

#### **b) Ayuda económica**

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.

Y realiza sus actividades de compromiso con la comunidad con independencia de ayuda económico-financiera del Gobierno local o nacional.

Ha desarrollado iniciativas para facilitar el acceso a los servicios financieros a su comunidad, y en especial de los mas desafortunados.

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.

## 5.2 Fortalezas y Debilidades

### 5.2.1 Fortalezas

Tabla 50:

Fortalezas en el desempeño social de la COAC 29 de Octubre

FORTALEZAS	
Dimensiones	Macrodimensiones
	<b>Macrodimensión 1</b>
	<b>Prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales</b>
<b>Dimensión 1</b>	En cuanto a las etapas de contratación, la COAC contrata a los trabajadores según la necesidad de personal que esta tenga, dando valor principalmente a su adecuación al puesto, su CV y/o entrevista.
<b>Prelación del trabajo sobre el capital</b>	Realiza actividades enfocadas a reducir la brecha entre la mayor y menor remuneración pagada, aunque estas no se encuentren establecidas en un manual ni en políticas institucionales.
	Además la COAC capacita a los empleados en la LOEPS, sobre los principios cooperativos de la ACI y el cooperativismo en general.
	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>Macrodimensión 2</b>
	<b>Asociación voluntaria, equitativa y respeto a la identidad cultural</b>
<b>Dimensión 1</b>	La COAC cuenta con una política no discriminatoria para la



<b>Accesibilidad asociativa y cooperativa</b>	salida de socios la misma que ha sido socializada y es de conocimiento de los miembros de la misma.
<b>Macrodimensión 3</b>	
<b>Autogestión y Autonomía</b>	
<b>Dimensión 2 Control democrático por los socios y asociados</b>	La cooperativa cuenta con mecanismos formales para la evaluación periódica de la gerencia y administración en general.
<b>Dimensión 4 Acuerdo con organizaciones externas a la EPS y SFPS</b>	La cooperativa busca acuerdos con entidades en el beneficio mutuo, ya que es consciente de la importancia de las alianzas. 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>Dimensión 5 Relación con el Estado</b>	Contribuye regularmente con recursos humanos, técnicos o financieros para la realización de proyectos específicos y localizados, ejecutados por entidades públicas. 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. La entidad cuenta con las medidas de sanciones adecuadas y necesarias para el control de prácticas corruptas y coima.
<b>Dimensión 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>Macrodimensión 4</b>	
<b>Participación económico-social y distribución equitativa de excedentes</b>	
<b>Dimensión 1 Concentración de aportes sociales</b>	La COAC además de poseer la normativa que limita la concentración de aportes sociales, se obliga por la misma a que todos los socios tengan el mismo número de aportes o certificados de aportación. (hasta el 5% de aportaciones del capital social) 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>Dimensión 2 Utilización de utilidades y excedentes</b>	Las utilidades son distribuidas en base al código de trabajo para los empleados y para los socios según lo que apruebe la asamblea.
<b>Macrodimensión 5</b>	
<b>Educación, Capacitación y Comunicación</b>	

**Continúa** 

<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>Macrodimensión 6</b>	
<b>Cooperación en integración del sector económico popular y solidario</b>	
<b>Intercooperación</b>	La cooperativa tiene interacción con organizaciones del SFPS ya que tiene un valor total de intercooperación de USD 11.3 millones, siendo el monto de inversión en entidades miembros de este sector el más representativo.
<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>Macrodimensión 7</b>	
<b>Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental</b>	
<b>Dimensión 1 Comercio justo</b>	La entidad busca la asociación o integración principalmente con otras entidades de la EPS
<b>Dimensión 2 Comunidad</b>	La cooperativa realiza acciones conjuntas con otras entidades de la EPS en favor de la comunidad.
<b>Dimensión 3 Medio Ambiente</b>	<p>Realizaron la construcción de las instalaciones teniendo presente criterios ambientales.</p> <p>El plan estratégico 2015-2018 desarrollado, se considerará consolidar el modelo de responsabilidad social donde se realizarán actividades en el tema de medio ambiente.</p> <p>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.</p> <p>Ha desarrollado iniciativas para facilitar el acceso a los servicios financieros a su comunidad, y en especial de los más desafortunados.</p> <p>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</p> <p>Desde 2013 la COAC es parte de la red de empresas para la erradicación del trabajo infantil.</p>

**Continúa** 

## 5.2.2 Debilidades

Tabla 51:

### Debilidades en el desempeño social de la COAC 29 de Octubre

DEBILIDADES	
Dimensiones	Macrodimensiones
<b>Macrodimensión 1</b>	
<b>Prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales</b>	
<b>Dimensión 1 Prelación del trabajo sobre el capital</b>	<p>En el año 2013 se registró la salida de 91 trabajadores con una tasa de rotación de personal de 19,83%, la misma que se presenta principalmente en las escalas salariales inferiores.</p> <p>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.</p> <p>La cooperativa no dispone de un programa de prevención de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales.</p> <p>La cooperativa nunca ha tratado el tema sobre programas de beneficios colectivos como tal, ya que no toma en cuenta el presupuesto previo, la cobertura del programa ni si cuya realización se haga dependiendo el excedente del ejercicio de la entidad</p> <p>Posee presupuesto para programas sociales comunitarios, sin embargo dichos programas no son aprobados por la asamblea.</p>
<b>Macrodimensión 3</b>	
<b>Autogestión y Autonomía</b>	
<b>Dimensión 3 Transparencia Informativa</b>	<p>No cuenta con indicadores de desempeño para conocer las relaciones con sus grupos de interés</p> <p>La cooperativa nunca ha aplicado una metodología de balance social</p> <p>Cuenta con un panel de anuncios donde publica la información financiera para conocimiento de los socios mas no para información no financiera</p>
<b>Dimensión 5 Relación con el Estado</b>	<p>La entidad nunca ha tratado temas de donaciones a organizaciones sindicales, de influencia en la sociedad, financiamiento a partidos políticos, o si promueve campañas de concientización política, ciudadanía e importancia del voto.</p> <p>No concientiza a sus empleados sobre la importancia de participar en las administraciones gubernamentales y sobre su fiscalización.</p>
<b>Dimensión 7 Equilibrio real de poder entre asociados</b>	<p>No posee normas explícitas para la selección de proveedores preferenciando a los miembros de la EPS y del SFPS.</p> <p>No discuten temas de responsabilidad social empresarial con sus proveedores</p>

Continúa 

	No realiza actividades con sus proveedores para que estos conozcan, adopten y apliquen sus valores y cultura organizacional.
<b>Macrodimensión 5</b>	
<b>Educación, Capacitación y Comunicación</b>	
<b>Dimensión 1 Desarrollo de las capacidades de los actores relacionado con la organización</b>	No mantiene un programa de erradicación de analfabetismo o educación básica entre sus asociados, ni un programa de mapeo para la identificación de competencias por desarrollar en sus trabajadores.
<b>Macrodimensión 7</b>	
<b>Compromiso social, solidario, comunitario y ambiental</b>	
<b>Dimensión 1 Comercio justo</b>	La cooperativa no considera la aplicación de un documento relacionado con el comercio justo, ni un código ético con valores, criterios y principios sobre el tema
<b>Dimensión 2 Comunidad</b>	No decide sus acciones de compromiso con la comunidad en la asamblea ni en consejo. La entidad no tiene procedimientos para que el personal laboral conozca la legislación que debe cumplir
<b>Dimensión 3 Medio Ambiente</b>	No ha realizado actividades de compromiso con el medio ambiente La cooperativa cumple con la normativa medioambiental, sin embargo no cuenta con una política ambiental definida, ni posee certificados medioambientales de una calificadoradora.

Fuente: Formulario COAC 29 de Octubre.

## CAPITULO VI

### 6 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1 Conclusiones

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

- 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.
  - 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.
  - 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 perdidas 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.

- La COAC registra significativos avances en el cumplimiento del balance social sin embargo existen aspectos que no ha desarrollado, entre los principales los siguientes:
  - No dispone de programas de prevención de accidentes profesionales.
  - 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.
  - No cuenta con indicadores de desempeño para conocer las relaciones con los grupos de interés.
  - No poseen normas explícitas para la selección de proveedores de EPS y la aplicación de responsabilidad social.
  - Las acciones de compromiso con la comunidad no están claramente establecidas por la asamblea.
  - No realiza actividades de compromiso con el medio ambiente.
  - La COAC cumple parcialmente con la metodología de Balance Social.

## **6.2 Recomendaciones**

- 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.
- 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.

- 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, para poder establecer estrategias específicas en cuanto a los servicios que ofrece la cooperativa y adaptar los productos a las necesidades de los clientes. Además de evaluar el grado de satisfacción de los mismos y planificar campañas de publicidad que ofrezcan un servicio eficiente y personalizado.
  - 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.
  - 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.

- 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.
  - 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.
  - 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.

## Bibliografía

- aciamericas. (s.f.). *aciamericas.coop*. Recuperado el 15 de 12 de 2015, de *aciamericas.coop*: <http://www.aciamericas.coop/Principios-y-Valores-Cooperativos-4456>
- Andragogy. (s.f.). *andragogy.org*. Recuperado el 10 de diciembre de 2015, de *andragogy.org*:  
[http://www.andragogy.org/\\_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA\\_2\\_pyme.pdf](http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf)
- BankWatchRatings S.A. (2015). *Calificación de riesgo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre*. Quito: BankWatchRating.
- Brito, V. (2013). Presente y futuro de las microfinanzas. *Revista Gestion*, 1-4.
- Centro Nacional de condiciones de trabajo. (2000). *INSHT*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2015, de INSHT:  
[http://www.insht.es/InshtWeb/Contenidos/Documentacion/FichasTecnicas/NTP/Ficheros/601a700/ntp\\_687.pdf](http://www.insht.es/InshtWeb/Contenidos/Documentacion/FichasTecnicas/NTP/Ficheros/601a700/ntp_687.pdf)
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2 de Septiembre de 2014). *Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Quito, Pichincha, Ecuador: Asamblea Nacional.
- Constitucion de la Republica del Ecuador. (2008). Capitulo cuarto . *Soberania economica* . Quito, Pichincha, Ecuador: Asamblea General.
- Duarte, C. (25 de 02 de 2013). *Gerience*. Recuperado el 15 de 11 de 2015, de Gerience: <http://www.gerencie.com/estructura-basica-de-un-analisis-financiero.html>
- Edukativos. (21 de Abril de 2012). *Edukativos*. Recuperado el 13 de Diciembre de 2015, de Edukativos:  
<http://www.edukativos.com/apuntes/archives/2487>
- EKOS. (2011). Grandes marcas. *EKOSNEGOCIOS*, 450.
- Gart, A. (23 de Febrero de 2011). *Themix*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2015, de Themix: <http://www.themix.org/press-release/mix-lleva-el-desempe%C3%B1o-social-la-vanguardia-de-las-microfinanzas>
- Gerience. (10 de 09 de 2013). *Gerience*. Recuperado el 15 de 11 de 2015, de Gerience: <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

- Gonzales, L. S. (2008). Balance Social Cooperativo: Una construcción en construcción. Ética, compromiso y transparencia en la gestión cooperativa. *Balance Social Cooperativo*. Argentina.
- Jacome, H. (28 de Junio de 2015). *La economía popular y solidaria gana participación*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Lideres. (2015). La economía popular y solidaria gana participación. *Lideres*, 45.
- Littlefield, E. R. (2004). Las microfinanzas y los pobres. *Finanzas y desarrollo*, 38-40.
- LOEPS. (2014). *LOEPS*. Recuperado el 03 de Enero de 2015, de LOEPS: [http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley\\_economia\\_popular\\_solidaria.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_economia_popular_solidaria.pdf)
- OIT. (s.f.). *ilo.org*. Obtenido de ilo.org: <http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang-es/index.htm>
- Páez, P. J. (2014). *Balance social de las cooperativas en Ecuador: Modelo y primeros resultados agregados*. Quito: Seria de estudios sobre EPS.
- Portal de Microfinanzas. (s.f.). *CGAP, Portal de Microfinanzas*. Recuperado el 15 de Noviembre de 2015, de CGAP, Portal de Microfinanzas: <http://www.microfinancegateway.org/es/temas/desempe%C3%B1o-financiero>
- Ressel, A. B. (2012). El balance social y su importancia como instrumento de medición en las organizaciones de la economía social, particularmente en las cooperativas. *VII Congreso Internacional Rulescoop, Economía social: identidad, desafíos y estrategias*, (pág. 19). Valencia-Castellón, España .
- Reyes, M. I., Cadena, M. L., & De León, V. I. (s.f.). *Uaeh.edu.ec*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2015, de Uaeh.edu.ec: <http://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- SENPLADES. (02 de Julio de 2014). *Superintendencia de Control del poder de mercado*. Recuperado el 15 de Octubre de 2015, de Superintendencia de Control del poder de mercado: <http://www.scpm.gob.ec/wp-content/uploads/2014/07/G.-Cardoso-CONAFIPS.pdf>
- Senplades. (2015). La economía popular y solidaria un eje clave del sistema económico. *CHAKANA*, 1-16.

SEPS. (2014). Series estudios sobre Economía Popular y solidaria. En P. Guerra, H. Jácome, J. Páez, M. J. Ruiz, S. Egüez, M. Mariño, . . . G. Flores, *Contextos de la Otra Economía* (págs. 1-175). Quito: Jose Ramon Paez Pareja e Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas.

Themix. (2011). *Encuesta de 405 instituciones de microfinanzas que reportaron datos de desempeño social a MIX en 2009-2010*. Microbanking Bulletin.

Themix. (s.f.). *Themix.org*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2015, de Themix.org: <http://www.themix.org/espa%C3%B1ol/preguntas-frecuentes-acerca-del-mix>

UNIRCOOP. (2007). *Informe Final del Comité Académico "Instrumentos de medición"*. Recuperado el 15 de 12 de 2015, de UNIRCOOP.

Vaca, J. C. (22 de Noviembre de 2014). *La Economía Popular y Solidaria fomenta la importancia del ser humano sobre el capital*. Quito, Pichincha, Ecuador.