



ESPE
ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

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

BAZANTE LONDOÑO MAYRA GABRIELA

**“MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LAS
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, MIEMBROS
DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)”**

Tesis presentada como requisito previo a la obtención del
grado de:

INGENIERO EN FINANZAS, CONTADORA PÚBLICA, AUDITORA

DIRECTOR: Eco. Marcelo Cruz Guevara
CO-DIRECTOR: Ing. Danny Zambrano Vera

Agosto, 2012

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

MAYRA GABRIELA BAZANTE LONDOÑO

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado “MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

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

Sangolquí, Julio Del 2012

Mayra Gabriela Bazante Londoño

**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

CERTIFICADO

ECON. MARCELO CRUZ GUEVARA

ING. DANNY ZAMBRANO

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado “MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)”, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple con las normas estatutarias establecidas por la ESPE, en El Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

Debido a la veracidad de información, calidad de trabajo y confiabilidad de resultados que garantiza su aplicación, recomendamos su publicación.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado y un disco compacto, el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf). Autorizan a MAYRA GABRIELA BAZANTE LONDOÑO que lo entregue al ECON. JUAN LARA, en su calidad de Director de Carrera.

Sangolquí, Julio del 2012

Econ. Marcelo Cruz Guevara

DIRECTOR

Ing. Danny Zambrano

CODIRECTOR

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

YO, MAYRA GABRIELA BAZANTE LONDOÑO

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo “MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Sangolquí, Julio del 2012

Mayra Gabriela Bazante Londoño

DEDICATORIA

A mi madre, Ligia Londoño, quien mediante su ejemplo de sacrificio y superación, me ha transmitido las mejores enseñanzas de vida y que a pesar de los problemas se há mantenido a mi lado apoyandome.

A mi padre Carlos Bazante, a mis hermanos Johanna y Jorge, quienes con su infinito amor, paciència y ternura, han estado presentes en cada momento de mi vida.

A mi abuelito Carlos Londoño que há sido mi inspiración y la mejor representación del amor que tuve.

A mi abuela Beatriz De La Cueva, que há sido el motor de mi vida desde niña y que con su gran amor y sus enseñanzas me há permitido ser mejor persona.

AGRADECIMIENTO

A mi madre, que gracias a su sacrificio y amor sin medida que realizó durante muchos años, hoy puedo cumplir este sueño.

A mi padre y a mis hermanos, por su confianza y apoyo permanente e incondicional.

A mi Mami Bachi por todo su amor, cariño y ternuda que me há brindado abnegadamente desde niña.

A mi familia entera que há estado junto a mi, a mi prima Davia, que há sido mi complice y mi amiga durante todos estos años.

A mi maestro y amigo Econ. Marcelo Cruz Guevara, quien gracias a sus valioso conocimientos há sabido guiarme en el desarrollo de este trabajo, y gracias a sus preciados consejos he podido salir adelante; al Ing. Danny Zambrano por sus acertadas recomendaciones y por su gran profesionalismo que me permito concluir con este trabajo.

A todos mis amigos, que durante todos estos años hemos compartido momentos maravilloso e inolvidables, especialmente a Jenny, Edith, Katy Gabucha, Sary, Grace, Majo, Caro, Gabi, gracias amigas por estar junto a mi.

Al La Red Financiera Rural que gracias a su confianza me permitió culminar con éxito el desarrollo de mi proyecto.

Gaby Bazante

INDICE

CAPITULO I :LA INSTITUCIÓN: RED FINANCIERA	1
1.1. ANTECEDENTES.....	1
1.2. RESEÑA HISTÓRICA.....	3
1.3. BASE LEGAL	4
1.4. ORGANIZACIÓN.....	11
1.4.1. ORGANIGRAMA.....	13
1.5. FILOSOFIA EMPRESARIAL	14
1.5.1. MISIÓN.....	14
1.5.2. VISIÓN.....	14
1.5.3. OBJETIVOS.....	14
1.5.4. VALORES INSTITUCIONALES.....	15
1.6. SERVICIOS DE LA RFR.....	17
1.6.1. CAPACITACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA:.....	17
1.6.2. INCIDENCIA Y REPRESENTATIVIDAD	19
1.6.3. DIFUSIÓN E INFORMACIÓN.....	20
1.6.4. DESARROLLO DE PRODUCTOS.....	21
1.6.5. SISTEMA DE APOYO GERENCIAL.....	23
CAPITULO II: ANÁLISIS SITUACIONAL.....	29
2.1. ANÁLISIS DEM MACRO AMBIENTE.....	29
2.1.1 FACTORES ECONÓMICOS.....	30
2.1.1.1. ENTORNO ECONÓMICO.....	32
2.1.1.1.1.PRODUCTO INTERNO BRUTO.....	32
2.1.1.1.2 INFLACIÓN.....	36
2.1.1.1.3TASAS DE INTERES.....	38
2.1.1.1.3.1 SEGMENTO CONSUMO.....	40
2.1.1.1.3.2 SEGMENTO MICROCRÉDITO.....	42
2.1.1.1.4. CAPTACIONES- COLOCACIONES.....	44
2.1.1.1.4.1 CAPTACIONES.....	44
2.1.1.1.4.2. COLOCACIONES.....	47

2.1.2 SITUACIÓN LEGAL.....	49
2.1.3. FACTORES POLÍTICOS.....	55
2.1.3.1. LOGROS DEL GOBIERNO DE LA REVOLUCIÓN CIUDADANA.....	57
2.1.3.2. PROYECTO DE LA REVOLUCIÓN CIUDADANA.....	58
2.1.3.3. PLAN DEL BUEN VIVIR.....	59
2.1.3.4. APROBACIÓN DE LA GESTIÓN DEL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA.....	61
2.1.4.FACTORES SOCIALES.....	63
2.1.4 1.EL DESEMPLEO.....	63
2.1.4.2.REMESAS DE MIGRANTES.....	65
2.1.4.3.EL FENOMENO INCONTROLABLE DE LA DELINCUENCIA.....	67
2.1.5. FACTORES TECNOLOGICOS.....	70
2.1.5.1. USO DEL INTERNET EN EL ECUADOR.....	70
2.2. ANÁLISIS DEL MICROAMBIENTE.....	76
2.2.1. CAOMPETENCIA.....	76
2.2.2. CLIENTES.....	79
2.2.3. PROVEEDORES.....	86
2.2.4 GESTIÓN EMPRESARIAL.....	88
2.3 MATRIZ DE DIAGNÓSTICO INSTITUCIONAL.....	92
2.4. MATRIZ DE APROVECHABILIDAD.....	95
2.5. MATRIZ DE VULNERABILIDAD.....	97
CAPITULO III: MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO.....	100
3.1. MÉTODO CAMEL.....	102
3.2 SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.....	106
3.3.MIX MARKET.....	113
3.4. CUADRO DE MANDO FINANCIERO COLAC.....	121
3.4.1. INTRODUCCIÓN.....	121
3.4.2. DEFINICIÓN.....	124
3.4.3. INTRODUCCIÓN A LAS DISCIPLINAS FINANCIERAS COLAC.....	24
3.4.4. C=COMPETITIVIDAD COOPERATIVA.....	125
3.4.5.O=OPERACIONES Y RESULTADOS.....	130
3.4.6.L= LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO.....	135
3.4.7.A=ADMINISTRACIÓN Y CONTROL.....	138
3.4.8. C=CRECIMIENTO Y TECNOLOGÍA.....	143

CAPITULO IV: DEFINICIÓN Y APLICACIÓN DEL MODELO PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	147
4.1. INTRODUCCIÓN.....	147
4.2. SELECCIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	147
4.3. ESTRUCTURA DEL MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO.....	148
4.4. FUENTES.....	160
4.5 RESULTADOS OBTENIDOS.....	160
4.5.1 COOPERATIVA DE AHORRO SAN JOSE LTD.....	160
4.5.2 COOPERATIVA DE AHORO Y CRÉDITO SAN ANTONIO.....	173
CAPITULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	186
5.1. CONCLUSIONES.....	186
5.2. RECOMENDACIONES.....	187
ANEXOS.....	188
FUENTES DE INFORMACIÓN.....	238

INDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1: MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR).....	9
Cuadro N° 2: VALORES INSTITUCIONALES DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR).....	16
Cuadro N° 3: SERVICIOS DE CAPTACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA.....	18
Cuadro N° 4: SERVICIOS DE INSIDENCIA Y REPRESENTATIVIDAD.....	19
Cuadro N° 5: SERVICIOS DE INFORMACIÓN Y DIFUSIÓN.....	20
Cuadro N° 6: DESARROLLO DE PRODUCTOS.....	22
Cuadro N° 7: INSTITUCIONES PARTICIPANTES DEL SISTEMA DE APOYO GERENCIAL (SIAG).....	27
Cuadro N° 8: PIB (ILES DE MILLONES USD CORRIENTES).....	33
Cuadro N° 9: PIB PERCAPITA (VALORES CORRIENTES).....	35
Cuadro N° 10: VARIACIÓN DE LA TASA DE INFLACIÓN 2006 -2011.....	37
Cuadro N° 11: TASAS DE INTERES A DICIEMBRE DEL 2011.....	39
Cuadro N° 12: VARIACIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS REFERENCIALES SEGMENTO CONSUMO.....	41
Cuadro N° 13: VARIACIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS REFERENCIALES SEGMENTO MICROCRÉDITO.....	43
Cuadro N° 14: VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES DE COAC'S NO REGULADAS.....	45
Cuadro N° 15: VARIACIÓN DE LAS COLOCACIONES DE COAC'S NO REGULADAS.....	47
Cuadro N° 16: VARIACIÓN DE LAS TASAS DE DESEMPLEO, EMPLEO Y OCUPACIÓN A NIVEL NACIONAL 2006-2011.....	63
Cuadro N° 17: MATRIZ DE OPORTUNIDADES Y AMENAZAS PARA COAC'S MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL.....	73
Cuadro N° 18: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE ENTIDADES MICRFINANCIERAS DEL ECUADOR.....	77
Cuadro N° 19: EVOLUCIÓN DE CLIENTES DE LAS COAC'S REGULADAS POR EL MIES MIEMBROS DE LA RFR.....	80
Cuadro N° 20: CUADRO EVOLUTIVO DEL NUMERO DE CLIENTES POR COAC'S MIEMBROS DE LA RFR.....	83
Cuadro N° 21: MATRIZ DE FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE LAS COAC'S MIEMBROS DE LA RFR.....	90
Cuadro N° 22: MATRIZ DE DIAGNÓSTICO.....	93

Cuadro N° 23: MATRIZ DE APROVECHABILIDAD.....	96
Cuadro N° 24: MATRIZ DE VULNERABILIDAD.....	98
Cuadro N° 25: INDICES CAMEL (CAPITAL,ASSET, MANAGEMENT, EARNING AND LIQUIDITY).....	105
Cuadro N° 26: P=PROTECCIÓN.....	108
Cuadro N° 27: E=ESTRUCTURA FINANCIERA.....	109
Cuadro N° 28: R=RENDIMIENTOS Y COSTOS.....	110
Cuadro N° 29: L=LIQUIDEZ.....	111
Cuadro N° 30: A=ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.....	112
Cuadro N° 31: S=SEÑALES EXPANSIVAS.....	113
Cuadro N° 32: INDICADORES MIX MARKET.....	115
Cuadro N° 33: CATEGORÍA DE INDICADORES DE DESEMPEÑO SOCIAL MIX.....	119
Cuadro N° 34: C=COMPETITIVIDAD COOPERATIVA.....	126
Cuadro N° 35: O=OPERACIONES Y RESULTADOS.....	130
Cuadro N° 36: L=LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO.....	135
Cuadro N° 37: A=ADMINISTRACIÓN Y CONTROL.....	138
Cuadro N° 38: C=CRECIMIENTO Y TECNOLOGÍA.....	143
Cuadro N° 39: TAMAÑO DE LAS COAC´S MIEMBROS DE LA RFR.....	147
Cuadro N° 40: ESTRUCTURA DEL MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO COLAC...	148

INDICE DE GRAFICOS

Gráfico N° 1: ORGANIGRAMA RED FINANCIERA RURAL (RFR).....	13
Gráfico N° 2: PIB CORRIENETE 2006 -2011.....	33
Gráfico N° 3: PIB PER CÁPITA 2006 – 2011.....	35
Gráfico N° 4: VARIACIÓN TASA DE INFLACIÓN 2006 – 2011.....	37
Gráfico N° 5: VARIACIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS REFERENCIALES SEGMENTO CONSUMO.....	41
Gráfico N° 6: VARIACIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS REFERENCIALES SEGMENTO MICROCRÉDITO.....	43
Gráfico N° 7: CAPTACIONES DE COAC´S REGULADAS POR EL MIES.....	46
Gráfico N° 8: COLOCACIONES DE COAC´S REGULADAS POR EL MIES.....	48
Gráfico N° 9: PLAN NACIONAL DEL BUEN VIVIR.....	60
Gráfico N° 10: NIVEL DE APROBACIÓN DEL PRIMER MANDATARIO A DICIEMBRE 2011.....	61
Gráfico N° 11: RAZONES DE LA DISMINUCIÓN EN EL NIVEL DE APROBACIÓN DE LA GESTIÓN DEL PRIMER MANDATARIO.....	62
Gráfico N° 12: TASA DE DESEMPLEO, EMPLEO Y OCUPACIÓN A NIVEL NACIONAL.....	64
Gráfico N° 13: REMESAS DE TRABAJADRES RECIBIDAS-.....	65
Gráfico N° 14: REMESAS RECIBIDAS POR PAÍS DE PROCEDENCIA.....	66
Gráfico N° 15: NIVEL DE DENUNCIAS 2008 -2009.....	69
Gráfico N° 16: EVOLUCIÓN DEL USO DEL INTERNET.....	70
Gráfico N° 17: USUARIOS Y DENSIDAD DEL ITERNET A NIVEL NACIONAL.....	72
Gráfico N° 18: USUARIOS Y DENSIDAD DEL ITERNET POR PROVINCIA.....	72
Gráfico N° 19: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE ENTIDADES FINANCIERAS EN EL ECUADOR.....	77
Gráfico N° 20: EVOLUCIÓN DE CLIENTES DE CRÉDITO DE LAS COAC´S REGULADAS POR EL MIES MIEMBROS DE LA RFR.....	80
Gráfico N° 21: EVOLUCIÓN DENÚMERO CLIENTES DE CRÉDITO DE LAS COAC ´S REGULADAS POR EL MIES DE LA RFR.....	81
Gráfico N° 22: INICIO: Modelo de Análisis Financiero COLAC.....	149
Gráfico N° 23: DATOS INICIAES: Modelo de Análisis Financiero COLAC.....	150
Gráfico N° 24: BALANCE GENERAL: Modelo de Análisis financiero COLAC.....	153
Gráfico N° 25: DATOS INICIAES: ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.....	155

Gráfico N° 26: GRUPO DE INDICADORES COLAC.....	152
Gráfico N° 27: CUADRO COLAC.....	156
Gráfico N° 28: ACTIVO IMPRODUCTIVO Y ACTIVO IMPRODUCTO.....	154
Gráfico N° 29: ACTIVO CORRIENTE Y PASIVO CORRIENTE.....	158
Gráfico N° 30: CALCULO DE LA MOROSIDAD MAYOR A 90 DÍAS.....	159
Gráfico N° 31: FÓRMULA DE AJUSTE POR INFLACIÓN.....	159
Gráfico N° 32: CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS – COAC SAN JOSE LTDA.....	172
Gráfico N° 33: CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS – COAC SAN ANTONIO.....	185

RESUMEN EJECUTIVO

Las microfinanzas son un término general para describir los servicios financieros a personas de bajos ingresos o para aquellos que no tienen acceso a los servicios bancarios típicos; es así como este concepto de microfinanzas ha ido tomando importancia en países de todo el mundo, incluyendo el Ecuador en los últimos años; algunos estudios indican que las microfinanzas han evolucionado ya que desempeñan un papel en la lucha contra la pobreza.

El desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador se refleja en el gran incremento de estas instituciones en las diferentes ciudades del país, de acuerdo a información de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social se registran 1.200 cooperativas. En tanto que otras 40 entidades se encuentran al momento reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

De las cooperativas que se encuentran bajo el control y supervisión del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) no existe información estadística que permita conocer la evolución financiera presentada en los últimos cinco años.

Estas últimas no disponen de herramientas de Análisis Financiero que les permitan tener una situación financiera adecuada para su desarrollo sustentable ya que solo deben entregar un informe de estados financieros por año sin que haya normas exigentes respecto de contenido, detalles y alcances de estos

La Red Financiera Rural (RFR) es una organización que agrupa instituciones de microfinanzas (cooperativas, ONG's, bancos). El trabajo de la RFR se enfoca en facilitar y potencializar el acceso a servicios microfinancieros con el fin de trabajar por el objetivo de expandir servicios financieros a la población rural y urbana como una alternativa sostenible de lucha contra la pobreza.

La RFR busca contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de los ecuatorianos al facilitar acceso a servicios financieros a sectores vulnerables, a través de: Cooperativas de Ahorro y crédito no reguladas por la SBS, Cooperativas de Ahorro y crédito reguladas por la SBS, ONG's especializadas en microfinanzas y de asistencia técnica, Instituciones Financieras (Bancos especializados), Redes locales.

Uno de los principales servicios que ofrece la Red Financiera Rural está el Sistema de Información Gerencial (SIAG), que constituye un sistema de monitoreo y evaluación del desempeño institucional, como una herramienta de apoyo de la gerencia de las IMF's en la toma de decisiones con la finalidad de lograr su desarrollo económico y social sustentable en el sector donde se desenvuelven.

El objetivo del SIAG es adoptar voluntariamente un marco normativo prudencial que contribuya al fortalecimiento y sostenibilidad enfocado en la Gestión del Desempeño Social de las IMF's , que es la traducción eficaz de la misión de las mismas en acciones prácticas que lleven a la realización de sus objetivos sociales; y en el Intercambio de Información Crediticia que permite que las IMF's

reduzcan los riesgos de morosidad, a través de la información positiva y negativa, previniendo posibles sobreendeudamientos.

El análisis financiero es indispensable para la evaluación y diagnóstico de las entidades financieras, es así como existen varios modelos de análisis financieros como: Método CAMEL, Sistema de Monitoreo PERLAS, Mix Market, pero que no conjugan en su análisis indicadores financieros y no financieros, no se adecuan a la estructura de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y no permitan lograr un análisis integral de toda la institución.

De acuerdo a cifras económicas y del análisis interno de las instituciones microfinancieras en el Ecuador y el Mundo, se denota que el mercado actual es óptimo para su desarrollo; En el Ecuador con la Ley de Economía Popular y Solidaria publicada el 10 de Mayo del 2011 que contempla en el Capítulo I de la Sección I en el Art 83: “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 efecto, en consideración a las particulares de los segmentos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito”, revela la necesidad que tienen estas de herramientas financieras que les permita una eficiente gestión.

Con la finalidad de aportar herramientas que contribuyan al análisis de la Situación Financiera de las instituciones se presenta un modelo de análisis financiero para Cooperativas de Ahorro y Crédito aplicado a los indicadores de la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC),

que integra bloques de indicadores financieros y no financieros que permite una medición con estándares internacionales y un diagnóstico integral de la situación financiera de las mismas, mediante su estructura en modelo Excel, para que sea una herramienta de fácil uso e interpretación para dirigentes y gerentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural (RFR).

SUMMARY

Microfinance is a general term to describe financial services to low-income people or those without access to traditional banking services, is how this concept of microfinance has been gaining importance in countries around the world, including Ecuador. In recent years, some studies indicate that microfinance has evolved as they play a role in the fight against poverty.

Development of Credit Unions in Ecuador is reflected in the large increase of these institutions in different cities, according to information from the National Bureau of Cooperatives of the Ministry of Economic and Social, cooperatives are recorded 1200. While another 40 bodies found at the time covered by the Banking and Insurance.

Cooperatives which are under the control and supervision of the Ministry of Economic and Social Inclusion (MIES) no statistical information designed to show financial progress made in the last five years.

The latter have no financial analysis tools that allow them to be financially suitable for sustainable development and should only submit a report of financial statements for years with no rules demanding in terms of content, detail and scope of these

Red Financiera Rural (RFR) is an umbrella organization of microfinance institutions (cooperatives, NGOs, banks). RFR's work focuses on facilitating and potentiate access to microfinance services in order to work towards the goal of

expanding financial services to rural and urban populations as a sustainable alternative to combat poverty.

RFR seeks to contribute to improving the lives of Ecuadorians in facilitating access to financial services to vulnerable groups through: Unions claim that is covered by the SBS, savings and loan regulated by the SBS, NGOs specialized in microfinance and technical assistance, financial institutions (banks specialized) local networks.

One of the main services offered by the Rural Financial Network is the Management Information System (SIAG), which is a monitoring and evaluation of institutional performance as a tool to support management of MFIs in making decisions In order to achieve their economic and social development in the sector where they operate.

The aim of the SIAG is voluntarily adopt a prudential regulatory framework that contributes to the strengthening and sustainability focused on the Social Performance of MFIs, which is the efficient translation of the mission of the same into practical actions that lead to the achievement of its objectives social and Credit Information Exchange that allows MFIs to reduce the risks of default, through the positive and negative information, preventing possible over borrowing.

The financial analysis is essential for the evaluation and assessment of financial institutions, so as there are several models of financial analysis as CAMEL Method, PEARLS Monitoring System, Mix Market, but not together in their

analysis and non-financial indicators, not conform to the structure of the Credit Unions and will achieve a comprehensive analysis of the entire institution.

According to economic data and internal analysis of microfinance institutions in Ecuador and the World, notes that the current market is optimal for their development, in Ecuador with the Law of Popular Economy and Solidarity published on May 10 2011 that provided for in Chapter I of Section I in the Art 83: "The Credit Unions must maintain credit ratings and financial prudence to fulfill its obligations and sustain its activities in accordance with regulations enacted to effect , in consideration of the particular segment of the Credit Unions, "reveals the need for these financial tools that enable them to efficient management.

In order to provide tools that help analyze the financial position of institutions presents a financial analysis model for Credit Unions applied to the indicators of the Latin American Confederation of Credit Unions (COLAC), which integrates blocks of non-financial indicators that allow international measurement standards and a comprehensive assessment of their financial situation through your Excel model structure, to be a tool of easy use and interpretation for leaders and managers of cooperatives Credit Union members of Red Financiera Rural (RFR).

CAPITULO I:

LA INSTITUCIÓN: RED FINANCIERA RURAL

1.1. ANTECEDENTES

El mercado financiero ha tenido un gran crecimiento en los últimos 20 años en el *Ecuador y en el mundo entero, es así como las Microfinanzas han pasado de ser un experimento poco conocido a convertirse en una alternativa en pos del desarrollo de los sectores más pobres, que lleva servicios bancarios a millones de personas.*

Si bien la industria ha crecido en todo el mundo, y hay actores destacados en cada región, las instituciones de América Latina sobresalen por su integración en el sistema financiero formal y por sus admirables indicadores de crecimiento, cobertura y rentabilidad. De acuerdo al estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) “Microfinanzas en América Latina y el Caribe”, la cartera de microfinanzas para el año 2001 era apenas de a \$1,2 miles de millones de dólares para 1,8 millones de clientes, mientras que para el año 2010 esta cartera ascendió a \$15,2 miles de millones de dólares para 12,5 millones de clientes en América Latina.

El volumen actual de microcréditos es mucho mayor, ya que en la región operan cientos de instituciones, incluidos algunos bancos comerciales de gran envergadura que recientemente han ingresado al mercado de las microfinanzas en países como Brasil, México, Perú y Venezuela.

En el Ecuador las Microfinanzas se consideraban exclusivas del Estado o de instituciones no formales, sin embargo hoy en día la intervención de instituciones reguladas y no reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros es cada vez mayor, es así como en el año 2002 existían 14 entidades controladas por la Superintendencia de Bancos, que proporcionaban servicios microfinancieros mientras que hasta el año 2011 ascendieron a 73 instituciones financieras dedicadas a este negocio (22 bancos privados, 39 cooperativas, 7 sociedades financieras, 3 mutualistas y 2 entidades públicas).

Este crecimiento se debe principalmente a la iniciativa del sector financiero que facilitó el acceso a los servicios por parte de los sectores más pobres en el país, es así como la cartera bruta de microempresa a septiembre del 2011 ascendió a \$2.430 millones equivalente al 4% del PIB, y que participa con el 20,1% del total de la cartera bruta del sistema financiero versus en el año 2010 que apenas alcanzó el 12,3% de la misma.

De la cartera para microempresa, la banca privada otorgó \$1.174 millones (48,3%), las Cooperativas de Ahorro y Crédito \$928 millones (38,2%), Banca Pública \$287 millones (11,8%), Sociedades Financieras y Mutualistas \$37 millones (1,5%). A esto se debe agregar también la participación que tienen las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) y las estructuras financieras locales como son: las cajas de ahorro y los bancos comunales.

Las microfinanzas se definen como la prestación de servicios financieros a clientes de bajos ingresos que tiene como finalidad erradicar la pobreza mediante mecanismos innovadores de crédito y facilidades de ahorro destinados a aquélla

porción de la población excluida del sector financiero formal. Exclusión dada por las características particulares que presenta el sector de la población de bajos ingresos.

En este sentido, las microfinanzas plantean la alternativa de combatir la pobreza y desarrollar la capacidad institucional de los sectores financieros descubriendo diversas maneras de prestar a los más carenciados, promoviendo de esta manera el ahorro de los hogares más pobres y el desarrollo de la productividad de los países.

En el país una de las entidades que agrupa a las instituciones que realizan microfinanzas, es la Red Financiera Rural, entidad para la cual se realizará el presente estudio.

1.2. RESEÑA HISTÓRICA

En marzo de 1999, un grupo de instituciones iniciaron de forma periódica las primeras discusiones acerca del financiamiento al sector rural, captando en poco tiempo el interés de varias entidades adicionales. Se decidió entonces constituir el Grupo Sistema Financiero Alternativo (GSFA), que se reunía con una periodicidad mensual.

Durante 1999 y 2000, el GSFA se reunió con regularidad, llegando a definir tres temas claves sobre los cuales giraban las principales acciones a realizar:

- Normatividad;
- Metodologías crediticias; y,

- Capacitación.

Al realizar avances en cada uno de los temas se tomó la decisión de formalizar el Grupo dándole una figura legal para operativizar las áreas de acción. En la ciudad de Quito el 16 de julio del año 2000 con la participación de 30 entidades de microfinanzas se establece el ACTA CONSTITUTIVA de la RED FINANCIERA RURAL y luego en el mes septiembre del 2000 se obtiene la personería jurídica.

Con la contratación del Director Ejecutivo en diciembre del 2000 se elabora el plan de trabajo anual y se inicia su ejecución.

Desde entonces hasta el día de hoy, la RFR es una institución de Microfinanzas reconocida en el Ecuador, destacando por su crecimiento y compromiso de erradicar la pobreza, mediante del fortalecimiento de las Microfinanzas en las instituciones del país, así como la consecución de proyectos innovadores que promueven el desarrollo de sus instituciones miembros.

1.3. BASE LEGAL

La Red Financiera Rural (RFR) fue creada mediante acuerdo Ministerial del Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad N° 20000505 del 28 de Septiembre del 2000, fecha en la cual se aprobó su estatuto como Corporación Red Financiera Rural , con domicilio en la ciudad, cantón Quito, provincia de Pichincha.

En el transcurso de los años se han realizado varias reformas a su estatuto para adaptarse a los cambios que se han presentado en la organización. De acuerdo al estatuto vigente aprobado por la Subsecretaria de MIPYMES en el mes de marzo del 2.009, se resume las principales disposiciones contenidas en el mismo:

La COORPORACIÓN RED FINANCIERA RURAL se constituye como Corporación Civil de derecho privado sin finalidad de lucro, de duración indefinida, cuyo objetivo principal es la integración y representación de entidades que buscan el desarrollo de las Microfinanzas y Microcrédito en el Ecuador, como un mecanismo social para contribuir con el desarrollo humano social y económico de microempresarios y pequeños productores de zonas rurales y urbano marginales

Tiene como objeto social realizar capacitación, asistencia técnica y otros servicios que promuevan el fortalecimiento de IMFs, con estándares de calidad.

Será considerada como una entidad meso o de segundo piso y por lo tanto no realizará actividades de intermediación financiera con el público alguna; tendrá como domicilio principal la ciudad de Quito y podrá abrir oficinas en cualquier parte del país, previa resolución del Directorio.

Son miembros de la Corporación Red Financiera Rural (RFR) las siguientes:

INSTITUCIONES:

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas y Supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) cuya actividad crediticia sea o esté vinculada a las Microfinanzas o Microcrédito.

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito bajo control de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social cuya actividad crediticia sea o esté vinculada a las Microfinanzas o Microcrédito.
- Las Organizaciones No Gubernamentales y las Organizaciones Comunitarias que realicen o promuevan programas de Microfinanzas o Microcrédito.
- Las instituciones del Sistema Financiero privado legalmente autorizadas para operar en el país conforme a la Ley y demás normas complementarias, que realizan actividades de Microfinanzas o Microcrédito.
- Las redes, uniones u otro tipo de instituciones legalmente constituidas que agrupen o representen a un conjunto de operadores de Microfinanzas o Microcrédito

Además de los miembros de la Red Financiera Rural serán socios honorarios:

- Personas naturales que por su experiencia, y trayectoria profesional y compromiso por el desarrollo de las Microfinanzas, sean invitadas por la RFR a pertenecer.
- Las Organizaciones No Gubernamentales y Agencias de Desarrollo Internacionales que mantengan programas de asistencia técnica, de

desarrollo económico o de capacitación en el sector de Microfinanzas y Microcrédito en el país.

DERECHOS DE LOS MIEMBROS

- Recibir información sobre el desarrollo de programas.
- Delegar y solicitar respaldo a la RFR en la interlocución con organismos públicos privados e internacionales.
- Ejercer su derecho a ser escuchados y atendidos; exigir el cumplimiento de los estatutos y resoluciones internas,
- Elegir y a ser elegido en las dignidades de los organismos de administración y gestión de la RFR.

OBLIGACIONES

- Acatar las disposiciones de los Estatutos y Resoluciones de los órganos directivos.
- Cumplir con las decisiones aprobadas.
- Proporcionar la información que se requiera y cancelar las cuotas de ingreso, así como las ordinarias o extraordinarias que resuelva la Asamblea General o Directorio de la RFR.

FUENTES DE INGRESO

Las Fuentes de ingreso de la RFR estará constituido por:

- Los aportes de ingreso y pagos ordinarios o extraordinarios de sus miembros que decida la Asamblea o el Directorio.
- Las donaciones o legados de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras.
- Los recursos producto de las operaciones propias de la RFR

DISOLUCIÓN DE LA RFR

La RFR podrá disolverse por decisión adoptada en una Asamblea General especialmente para el efecto y con la aprobación del 75% de sus miembros; y sus bienes se distribuirán entre sus miembros o a la institución de desarrollo social que la misma Asamblea determine.

RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS

Los conflictos serán resueltos a través de los procedimientos alternativos de mediación y arbitraje, de conformidad con las disposiciones contenidas en la Ley de Arbitraje y Mediación, Codificación 2006-014 publicada en el Registro Oficial N° 417, del 14 de diciembre del 2006.

MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)

A Septiembre del 2011 la RFR cuenta con 43 miembros entre los que se encuentran Bancos, ONG's, Cooperativas de Ahorro y Crédito e Instituciones Financieras Especializadas, todas ellas trabajando por el desarrollo de las microfinanzas rurales y urbano marginales en el país, constituyéndose la RFR en

el referente de las microfinanzas en el Ecuador, las mismas que se detallan a continuación:

CUADRO N°1
MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)

BANCOS PRIVADOS			
N°	INSTIRUCIÓN	TIPO	CIUDAD
1	BANCO PROCREDIT	IFI	QUITO
2	BANCO SOLIDARIO	IFI	QUITO
3	BANCO PICHINCHA. CREDIFE	IFI	QUITO
4	FINCA S.A	IFI	QUITO

COAC REGULADAS SBS			
N°	INSTIRUCIÓN	TIPO	CIUDAD
1	CODESARROLLO	COAC R	QUITO
2	COOP. CHONE LTDA.	COAC R	MANABI
3	COOP. LA NACIONAL	COAC R	GUAYAQUIL
4	COOP. MUSHUC RUNA	COAC R	AMBATO
5	COOP. SAN JOSE	COAC R	CHIMBO
6	COOP. JARDÍN AZUAYO	COAC R	CUENCA
7	COOPROGRESO	COAC R	POMASQUI
8	FINANCOOP	COAC R	QUITO
9	CODESARROLLO	COAC R	QUITO
9	COOP. ATUNTAQUI	COAC R	ATUNTAQUI
10	COOP. CACPE PASTAZA	COAC R	PUYO
11	COOP GUARANDA LTDA	COAC R	GUARANDA

COAC REGULADAS MIES			
N°	INSTIRUCIÓN	TIPO	CIUDAD
1	COOP. LA BENÉFICA	COAC NR	EL CARMEN
2	COOP. LUZ DEL VALLE	COAC NR	SANGOLQUI
3	COOP. FONVIDA	COAC NR	QUITO
4	COOP. KULKY WASI	COAC NR	AMBATO
5	COOP. MAQUITA CUSHUNCHIC	COAC NR	QUITO

6	COOP. MUJERES UNIDAS	COAC NR	IBARRA
7	COOP. SAC AIET	COAC NR	AMBATO
8	COOP. 4 DE OCTUBRE	COAC NR	PENIPE
9	COOP. AMBATO	COAC NR	AMBATO
10	COOP. CHIBULEO	COAC NR	AMBATO
11	COOP. FERNANDO DAQUILEMA	COAC NR	RIOBAMBA
12	COOP. NUEVA HUANCABILCA	COAC NR	LA LIBERTAD
13	COOP. VIRGEN DEL CISNE	COAC NR	LATACUNGA

REDES LOCALES			
N°	INSTIRUCIÓN	TIPO	CIUDAD
1	UCACNOR	RED LOCAL	IBARRA
2	UNION CATÓLICA DE APOYO AL DESARROLLO COMUNITARIO	RED LOCAL	QUITO

ONGS			
N°	INSTIRUCIÓN	TIPO	CIUDAD
1	FREEDOM FROM HUNGER	ONG	QUITO
2	CASA CAMPESINA DE CAYAMBE	ONGc	CAYAMBE
3	CEPESIU	ONGc	QUITO
4	ESPOIR	ONGc	QUITO
5	FACES	ONGc	LOJA
6	FEPP	ONG	QUITO
7	FODEMI	ONGc	IBARRA
8	FUNDACIÓN ALTERNATIVA	ONGc	QUITO
9	FUNDAMIC	ONGc	QUITO
10	INSOTEC	ONGc	QUITO
11	BANCO D'MIRO	ONGc	GUAYAQUIL
12	PLAN INTERNACIONAL	ONG	QUITO
13	SWISSCONTACT	ONG	QUITO

FUENTE: Red financiera Rural actualizado a marzo del 2012

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

Actualmente la RFR busca ampliar sus miembros con la finalidad de llegar a más rincones del país y dar a conocer sobre los beneficios de las microfinanzas para

los sectores más pobres del país, así como contribuir a que estas entidades desarrollen modelos de gestión adecuados para su crecimiento sostenible.

1.4. ORGANIZACIÓN

La Red Financiera Rural estará estructurada de la siguiente manera:

NIVEL DECISORIO Y DIRECTIVO

- Asamblea General
- Directorio

NIVEL OPERATIVO

- Dirección Ejecutiva
- Unidades Operativas

NIVEL DE APOYO ADMINISTRATIVO Y DE CONTROL

- Auditoría Externa dependiente del Nivel Decisorio y Directivo

NIVEL ASESOR

- Las comisiones especializadas que designe el Directorio y los asesores o consultores que sean necesarios por decisión del mismo.

ASAMBLEA GENERAL:

La Asamblea General es el máximo organismo de decisión de la RFR, estará integrada por todos los miembros que tengan sus obligaciones al día con la Red.

Entre las principales atribuciones constan las siguientes:

- Aprobar la Reforma a los estatutos, Planes Estratégicos y Operativos anuales, los Estados financieros Auditados y adquisición de obligaciones o enajenación de bienes inmuebles.

DIRECTORIO:

El directorio es el órgano directivo y administrativo de la RFR, que estará integrado por cinco miembros designados por la Asamblea General de entre cada uno de los sectores miembros de la RFR, más el Presidente de la Asamblea General. El directorio tiene las siguientes atribuciones:

- Nombrar y Remover al director ejecutivo, ejecutar resoluciones de la Asamblea General, expedir reglamentos internos y analizar las peticiones de ingresos para nuevos miembros.

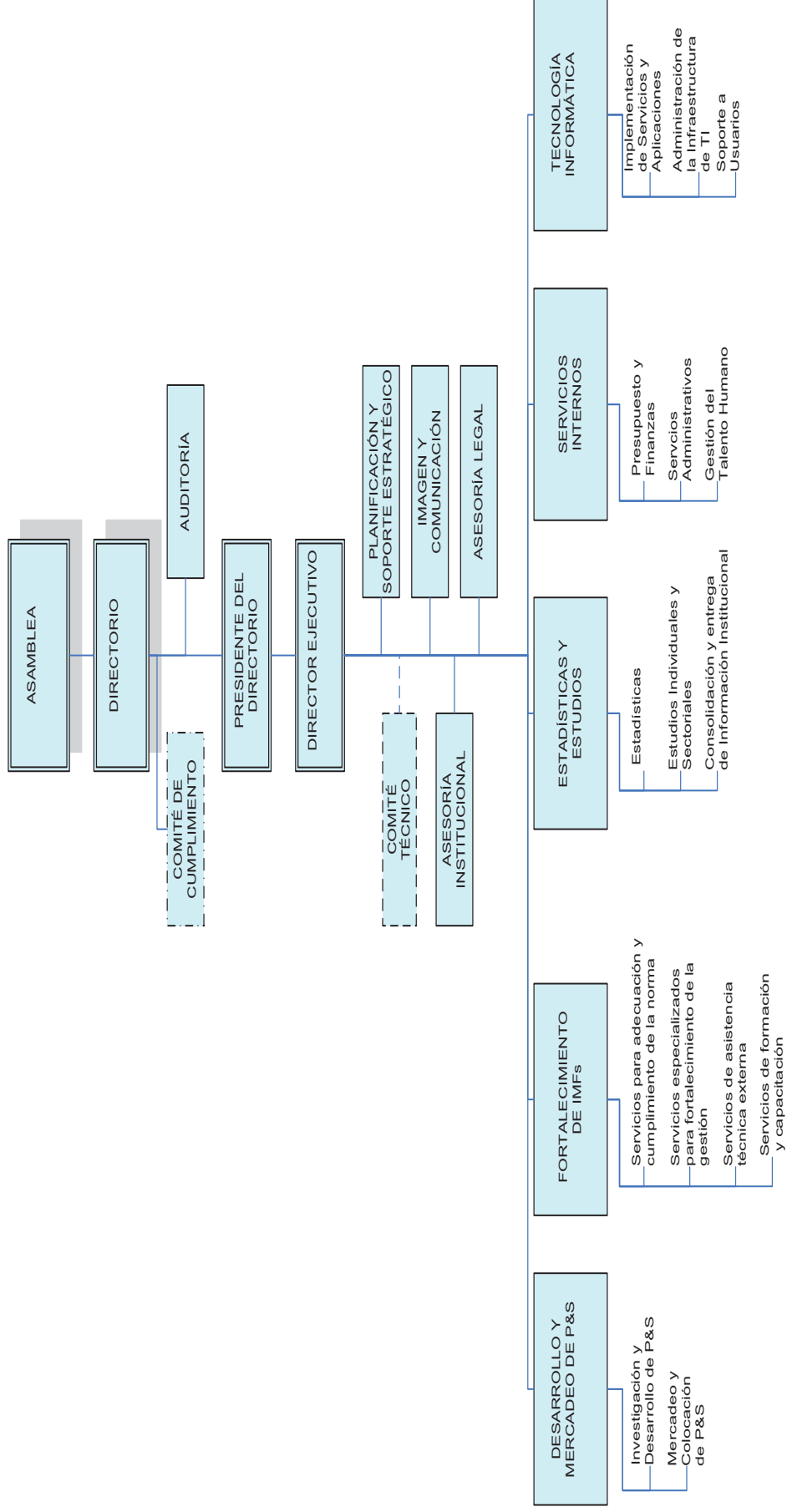
DIRECTORIO EJECUTIVO:

El Director Ejecutivo será designado por el Directorio y será el representante legal de la RFR y será el responsable de la administración y operación de la institución.

GRAFICO N° 1

1.4.1. ORGANIGRAMA

Organigrama Red Financiera Rural (RFR)



FUENTE: Boletines Financieros RFR
 ELABORADO POR: Gabriela Bazante

1.5. FILOSOFÍA EMPRESARIAL

En su Plan Estratégico Institucional vigente se establece la siguiente Misión, Visión y Valores

1.5.1. MISIÓN

“Somos la Red Nacional de Instituciones orientadas al desarrollo de las microfinanzas, que representan sus intereses comunes, índice en políticas, apoya el fortalecimiento de sus miembros, fomenta la transparencia de la información financiera y social, para contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de la población vulnerable del Ecuador.”

1.5.2. VISIÓN

“En el 2012 la RFR será organización referente que integra, apoya y representa a instituciones diversas que facilitarán, amplían y potencian el acceso a servicios financieros a sectores vulnerables de la población, contribuyendo al mejoramiento de sus condiciones de vida.”

1.5.3. OBJETIVOS

Los objetivos planteados para cumplir con la misión y visión de la RFR son los siguientes:

- Generar alternativas financieras viables para los sectores rurales y urbano marginales;
- Promover la canalización de recursos financieros y no financieros destinados al ciclo de producción hacia personas naturales, jurídicas u organizaciones comunitarias;
- Generar procesos de desarrollo productivo en el campo mediante sinergias y alianzas estratégicas con otras Instituciones, personas jurídicas y organizaciones comunitarias;
- Investigar, sistematizar y poner a disposición de los miembros de la Red los elementos necesarios para cubrir demandas no satisfechas en el sector rural y urbano marginal;
- Fortalecer la operación de los agentes financieros rurales, miembros o no de la RFR, a través del otorgamiento de herramientas, procesos y metodologías necesarias, utilizando la Capacitación y Asistencia Técnica como el mecanismo para lograr este fortalecimiento Institucional; y,
- Crear un marco autor regulatorio para los agentes financieros, instituciones financieras y bancarias que operan en el sector rural y urbano marginal.

1.5.4. VALORES INSTITUCIONALES

La RFR es una institución que mantiene los siguientes valores institucionales:

CUADRO N°2
VALORES INSTITUCIONALES DE LA RED FINANCIERA RURAL (RFR)

VALORES ÉTICOS	VALORES ESTÉTICOS	VALORES FUNCIONALES
Solidaridad Respeto Transparencia Confianza Independencia.	Compromiso Tolerancia	Responsabilidad

FUENTE: Red financiera Rural actualizado a marzo del 2012

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

ÁMBITOS DE ACCIÓN:

La Red Financiera Rural tiene tres ámbitos principales de acción o componentes que son los siguientes:

- Representar a los intereses de los miembros de la RFR en el diálogo político e interinstitucional para el desarrollo de productos y esquemas de fondeo.
- Profundizar el mercado de microfinanzas a través de la transparencia de información, desarrollo de productos y esquemas de fondos.
- Fortalecer a las IMF miembros con productos y servicios que satisfagan la mejora de sus sistemas de gestión, por medio de Capacitación y Asistencia Técnica.

1.6. SERVICIOS DE LA RFR

1.6.1. CAPACITACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA:

La RFR se constituye en facilitador para acercar las necesidades de capacitación y asistencia técnica de sus asociados a una oferta adecuada. Para esto, la RFR ha identificado las necesidades de sus socios y ofreciendo los siguientes servicios:

- a) Organización de eventos de capacitación de acuerdo a la demanda de sus asociados y otras instituciones. Este contempla: asesoría en servicios, definición de los temas, búsqueda de instructores, materiales pedagógicos y organización logística.
- b) Organización de cursos cortos (2-3 días) sobre temas puntuales de interés común, como: contabilidad financiera, manejo de cartera de microcrédito, planeación y presupuestos, metodologías de microfinanzas, entre otros.
- c) Organización de programas de capacitación y formación con reconocimiento académico, mediante alianzas con universidades y centros de formación.

Entre los productos y servicios más destacados dentro de este tenemos los que se detallan a continuación:

CUADRO N° 3
Servicios de Capacitación y Asistencia Técnica

SERVICIOS	DESCRIPCIÓN
FORMACIÓN Y CAPACITACIÓN	<ul style="list-style-type: none"> • Programas de formación con aval académico • Capacitaciones IN HOUSE • Seminarios talleres nacionales • Seminarios talleres internacionales • Postgrados en microfinanzas. • Programas de alta dirección para IMFs (INCAE) • Foros de Discusión • Foro Ecuatoriano de Microfinanzas • Foros Virtuales • Pasantías Nacionales e Internacionales
ASISTENCIA TÉCNICA	<ul style="list-style-type: none"> • Modelo de Gestión de la Excelencia • Gestión Integral de procesos • Administración de recursos humanos • Estrategias de comunicación y mercadeo • Planificación estratégica y operativa • Gestión de tesorería para IMF • Presupuestación en IMF • Estudios de pobreza • Diseño, revisión y reingeniería de procesos • Tecnologías y metodologías crediticias • Estudios de mercado utilizando la metodología de MICROSAVE. • Gestión Integral de Riesgos

FUENTE: Boletines emitidos por la RFR 2011
ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante L.

1.6.2. INCIDENCIA Y REPRESENTATIVIDAD

La RFR es consultada e invitada a participar constantemente en la discusión de diferentes propuestas y proyectos referentes al desarrollo de las microfinanzas en el país, eventos impulsados por organismos de cooperación y el gobierno nacional. Dentro de estos espacios la RFR provee información acerca de sus actividades y de sus miembros, siendo este un mecanismo ideal para canalizar iniciativas y recursos.

Adicionalmente la RFR forma parte del Foro Latinoamericano y del Caribe sobre Sistemas y Servicios Financieros Rurales; es también parte del proyecto TAARP (Technical Assistance and Actino Research Project) de la Red Americana SEEP NETWORK, que permite mantener contactos a nivel internacional para presentar propuestas y canalizar apoyos externos para iniciativas en nuestro país.

Entre los productos y servicios más destacados dentro de este tenemos los que se detallan a continuación:

CUADRO N° 4
Servicios de Incidencia y Representatividad

SERVICIOS	DESCRIPCIÓN
INCIDENCIA Y	<ul style="list-style-type: none">• Incidencia ante organismos, sectores y gobierno buscando un entorno adecuado para las

REPRESENTATIVIDAD	<p>microfinanzas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Representatividad ante organismos de gobierno, fuentes de fondeo y proyección nacional e internacional. • Reportes e información en medios de comunicación
-------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

FUENTE: Boletines emitidos por la RFR 2011

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

1.6.3. DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN:

La RFR dispone de mecanismos para difundir información de las actividades realizadas por las instituciones miembros, así como también sobre otros temas relacionados con las microfinanzas. Entre estos mecanismos se destacan el boletín semestral, la página web, las memorias de eventos, intervenciones en medios de comunicación. Además a través de convenios con instituciones internacionales, la información de la RFR y sus miembros se promociona a nivel mundial.

Entre los informes que la Red Financiera Rural prepara están:

CUADRO N° 5
Servicios de Información y Difusión

SERVICIOS	DESCRIPCIÓN
INFORMES Y CALIFICACIONES DE DESEMPEÑO FINANCIERO	<ul style="list-style-type: none"> • Informe Individual • Informe personalizado

<p>INFORMES DE GESTIÓN DE DESEMPEÑO SOCIAL</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Desempeño Social – GDS • Auditoria social – SPI • Medición de pobreza - PPI
<p>BOLETÍN ESTADÍSTICO FINANCIERO, SOCIAL Y DE MERCADO</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Informe trimestral de indicadores financieros de los miembros de la RFR. • Informes semestral de los indicadores sociales de los miembros de la RFR.
<p>ACCESO A PUBLICACIÓN EN MICROFINACE INFORMATE EXCHANGE (MIX)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Publicación de perfiles institucionales (financiero y Social)
<p>ACCESO A BURÓ DE CRÉDITO</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Convenio de Servicio para acceso preferencial. • Información comparativa de mercado.

FUENTE: Boletines emitidos por la RFR 2011

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

1.6.4. DESARROLLO DE PRODUCTOS

La RFR cuenta con una nueva áreas dedicada al desarrollo de nuevo productos, entre los principales los siguientes:

CUADRO N° 6
Desarrollo de Productos

PRODUCTOS	DESCRIPCIÓN
CRÉDITO RURAL AGROPECUARIO	Considerando que los microempresarios se desarrollan en zonas rurales es importante que estos sectores sean atendidos, para lo cual la RFR ha desarrollado una herramienta de gestión que permita analizar este tipo créditos de manera efectiva.
AHORRO RURAL	Ha diseñado productos de ahorro rural para instituciones de Microfinanzas con la finalidad de que se adapten a la realidad de la zona.
MICROSEGUROS	En alianza estratégica con la empresa de Seguros Equivida ejecuta un programa de microseguros inclusivos, de bajo costo y de trámites simples para los reclamos.
EDUCACIÓN FINANCIERA PARA MICROEMPRESARIOS	Este proyecto tiene la finalidad de aplicar una guía para el buen manejo de las finanzas de los

	microempresarios.
SERVICIOS FINANCIEROS PARA JÓVENES	Este producto está dirigido a apoyar la iniciativa de jóvenes microempresarios dotándoles de herramientas de desarrollo y gestión.

FUENTE: Boletines emitidos por la RFR 2011

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

1.6.5. SISTEMA DE APOYO GERENCIAL (SIAG)

El Sistema de Apoyo Gerencial y Monitoreo del desempeño (SIAG) nace en el año 2003 bajo la denominación de “Proyecto de Autorregulación para Instituciones financieras no reguladas, con la finalidad de que estas adopten de manera voluntaria una normativa prudencial que les permita lograr el fortalecimiento y sostenibilidad industrial.

La Red Financiera Rural define a este producto como “Un sistema de monitoreo y evaluación del desempeño institucional que constituye una herramienta de apoyo a la dirección en la toma de decisiones.”

ESTRUCTURA

El Sistema de Apoyo Gerencial (SIAG) comprende los siguientes servicios:

- Diagnóstico Institucional

- Elaboración y seguimiento al plan de adecuación de normas de prudencia y solvencia financiera mundialmente aceptadas.
- Aplicación de las mejores prácticas para IMFs.
- Capacitación y adiestramiento especializado de acuerdo a las necesidades previstas en el plan de fortalecimiento Institucional.
- Monitoreo de desempeño: recopilación, análisis y consolidación de microfinancieros.
- Análisis de benchmarking a través de informes individuales de desempeño financiero y social.
- Publicación de perfiles institucionales en el MIX Market (Microfinance, Information eXchange)
- Evaluación del desempeño social, a través de herramientas internacionales de Gestión de Desempeño Social.

METODOLOGÍA:

La RFR considera apropiado que las microfinancieras apliquen un marco referencial que contemple buenas prácticas con reglas y parámetros de prudencia y solvencia financiera, que les permita evaluar la idoneidad de su propia gestión y su situación financiera y de solvencia, a fin de asegurar que operen de manera sana y sólida para soportar los riesgos que incurren en sus negocio, en especial el de crédito.

Se ha tomado como referente las directrices acordadas para las instituciones de microfinanzas publicadas por el Consejo Consultivo de Apoyo a los pobres "CGAP", los principios de buen gobierno en las

instituciones de microfinanzas, los principios prudenciales y sanas prácticas que se establecen en las disposiciones señaladas en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPSSFPS).

ÁREAS DE ANÁLISIS

La herramienta que utiliza el SIAG basa su análisis de las entidades en las siguientes áreas.

ORD	AREAS DE ANÁLISIS
1	HERRAMIENTAS DE PLANIFICACIÓN
2	CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS
3	ESTATUTOS, REGLAMENTOS Y MANUALES INTERNOS
4	NORMATIVA CONTABLE
5	AUDITORIA Y CALIFICACIÓN DE RIESGOS
6	CONFORMACIÓN DE COMITÉS
7	NORMATIVA PRUDENCIAL Y FINANCIERA
8	ADMINISTRACION DE RIESGOS
9	TRANSPARENCIA DE INFORMACION

10	CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS
11	PREVENCION DE LAVADO DE ACTIVOS

El análisis de estas áreas permite determinar las debilidades y fortalezas administrativas y financieras que tienen las instituciones, detalladas en un informe que permitirá posteriormente a la Administración de las mismas:

1. Conocer con mayor profundidad sus debilidades y definir los mecanismos para el fortalecimiento institucional.
2. Conocer la línea de base sobre el cumplimiento de la Guía Normativa y proponer un plan de adecuación anual.
3. Observar el desempeño financiero institucional para la toma de medidas correctivas de fortalecimiento.

Actualmente participan 32 instituciones que son 20 Cooperativas de Ahorro y Crédito y 12 Organizaciones no Gubernamentales (ONGs) que trabajan con el SIAG, las mismas que se detallan a continuación:

CUADRO N°7

Instituciones Participes Del Sistema De Apoyo Gerencial (SIAG)

ORD	INSTITUCIÓN
COPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	
1	COAC AMBATO
2	COAC ARTESANOS
3	COAC CACEC
4	COAC CHIBULEO
5	COAC FONDVIDA
6	COAC FERNANDO DAQUILEMA
7	COAC KULKY WASI
8	COAC LA BENÉFICA
9	COAC LUZ DEL VALLE
10	COAC MAQUITA CUSHUNCHIC
11	COAC MINGA
12	COAC MUJERES UNIDAS
13	COAC PADRE VICENTE PONCE RUBIO
14	COAC SAC
15	COAC SALINAS
16	COAC SAN ANTONIO
17	COAC SAN GABRIEL
18	COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA
19	COAC SANTA ANITA
20	COAC 4 DE OCTUBRE
ORGANIZACIONES NO GUBERNAMENTALES ONG	
21	CASA CAMPESINA DE CAYAMBE
22	CAPESIU
23	CESOL-ACJ
24	ESPOIR
25	FUNDACIÓN FACES
26	FODEMI
27	FUNDACIÓN ALTERNATIVA
28	FUNDAMIC
29	INSOTEC
30	UCADE SANTO DOMINGO – FASCA
31	UCADE LATACUNGA/PASTORAL SOCIAL
32	UCADE AMBATO / TUNGURAHUA

FUENTE: Red Financiera Rural 2011 (www.rfr.org.ec).

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

El presente trabajo de Tesis “Modelo de Análisis Financiero para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, miembros de la Red Financiera Rural” contribuirá para que el Sistema de Apoyo Gerencial (SIAG) que ejecuta la Red Financiera Rural, disponga otras herramientas de análisis de la situación financiera de sus entidades.

CAPÍTULO II

ANÁLISIS SITUACIONAL

“El análisis situacional es el estudio del medio en que se desenvuelve la empresa en un determinado momento, tomando en cuenta los factores internos y externos mismos que influyen en cómo se proyecta la empresa en su entorno”¹

2.1. ANÁLISIS DEL MACRO AMBIENTE

Es el estudio de factores externos a la Institución que permite un análisis mucho más completo y profundo para el análisis financiero que se va a realizar; por esta razón es necesario determinar variables económicas, políticas, sociales y tecnológicas más importantes que afectan al desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que van a ser sujeto de posterior análisis.

El análisis de estas variables tiene como objetivo determinar amenazas y oportunidades que se pueden presentar dentro de un contexto mundial que pueden afectar o favorecer al desempeño de las instituciones; así como direccionar la toma de decisiones de manera mucho más acertada, en pro del desarrollo de las instituciones.

¹ HILL, Charles – JONES, Gareth; Administración Estratégica: Un Enfoque Integrado. Tercera Edición, Colombia 2.000. Mc Graw Hill.

2.1.1. FACTORES ECONÓMICOS

SITUACIÓN ECONÓMICA EN LATINOAMERICA

Los países de América Latina y el Caribe afrontaron una grave crisis originada en los EE.UU, hace ya más de 5 años, sin embargo no todos los países se han recuperado de una manera equilibrada y a pesar que se pronosticó que para el año 2011, la mayoría de los países de la región se encontrarían en una situación mucho más favorable, lamentablemente según datos del Fondo Monetario Internacional proporcionados en su página web en los dos últimos años, Latinoamérica no ha tenido el crecimiento esperado, debido al desequilibrio económico mundial que no ha encontrado la manera adecuada para ajustar las políticas de cada país en la realidad de la economía mundial los rodea.

En el informe emitido por La Comisión Económica para América Latina (CEPAL) de Octubre del 2010, se puede destacar las principales observaciones en el análisis económico de América Latina.

- El PIB de América Latina y el Caribe creció un 5,9% en 2010, aunque como es característico en la región se evidencia una gran desigualdad al evaluar el desempeño específico de cada país, esto a causa de la demanda de los países en cuanto a consumo e inversión.
- En lo que respecta a la demanda interna, el crecimiento del consumo privado (5,9%) se sustentó en la mejora de los indicadores laborales, tanto

en términos de empleo como de salarios, a las mejores expectativas respecto del desempeño de la economía, al aumento del crédito al sector privado y, en algunos países, a la recuperación de las remesas de emigrantes.

- Para 2011 la CEPAL proyectó una tasa de crecimiento del PIB regional del 4,7%, lo que implica un aumento del 3,6% en el PIB por habitante. Este crecimiento será el resultado de la consolidación de la recuperación que las economías de América Latina y el Caribe que iniciaron en la segunda mitad de 2009, sin embargo, la pérdida paulatina del dinamismo de la economía internacional y, en algunos casos, el retiro gradual de las políticas públicas adoptadas en la región para enfrentar la crisis, contribuirían a explicar la desaceleración del crecimiento con respecto al observado en 2010.

Las economías latinas disponen de una serie de instrumentos para contener los efectos negativos del actual panorama económico mundial que, sin embargo estos pueden conllevar a altos costos, que en su totalidad no suponen una efectividad asegurada y pueden generar efectos secundarios no deseados, en este sentido el reto para los presidentes de cada país consistiría diseñar una adecuada combinación de instrumentos que tome en cuenta las características específicas de la inserción comercial y financiera de cada país para crear un entorno favorable a la inversión, el empleo y la mejora del bienestar de todos los países Latinoamericanos en su conjunto.

SITUACIÓN ECONÓMICA EN EL ECUADOR

GOBIERNO DE LA REVOLUCIÓN CIUDADANA

El Gobierno de la Revolución Ciudadana dirigida por el presidente de la República , Economista Rafael Correa Delgado ha tenido que superar varios declives en la economía producidos principalmente por la crisis financiera mundial originada en los Estados Unidos a finales del año 2008, hasta las variaciones en el precio del petróleo, sin embargo y según varios analistas económicos y publicaciones de expertos en economía, el país ha tenido cinco años relativamente de estabilidad económica, política y social.

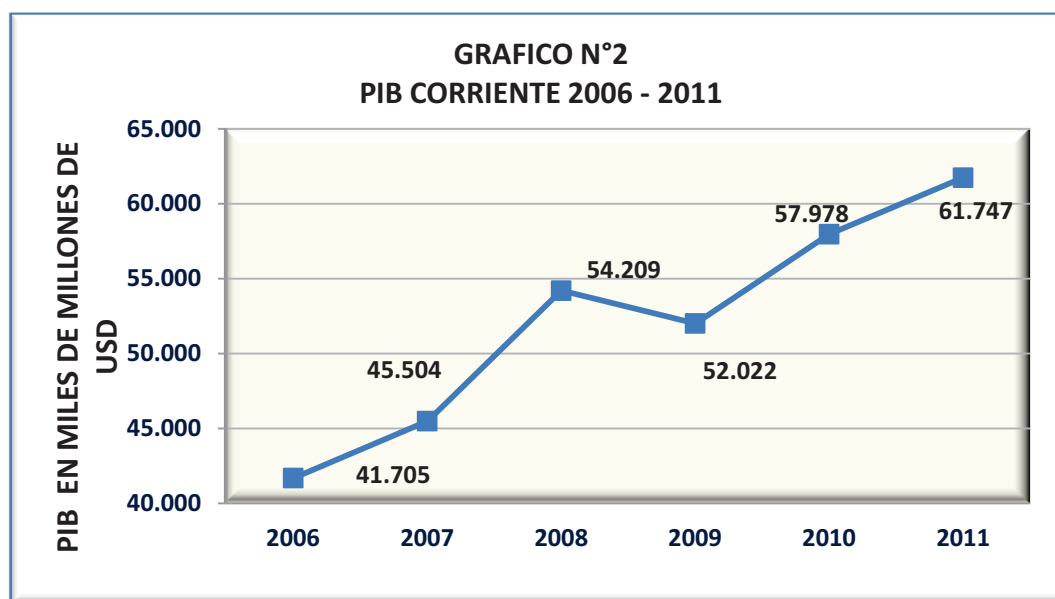
2.1.1.1 ENTORNO ECONÓMICO

2.1.1.1.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO

El Producto Interno Bruto (PIB) es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía (agentes económicos) en un período determinado. EL PIB es un indicador representativo que ayuda a medir el crecimiento o decrecimiento de la producción de bienes y servicios de las empresas de cada país, únicamente dentro de su territorio, calculado mediante la descripción de flujos de bienes y servicios de los productores y consumidores reflejados en la Matriz Insumo- Producto.

La evolución del PIB desde el año 2.006 hasta Diciembre del 2.011 se detalla en el siguiente cuadro y gráfico:

CUADRO N° 8						
PIB (miles de millones USD Corrientes)						
Año	2006	2007	2008	2009	2010	2011
PIB	41.705	45.504	54.209	52.022	57.978	61.747
Crecimiento	4,8	2,0	7,2	-1,2	3,6	6,5
<i>Fuente: BCE – FMI</i>			<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>			



La tendencia del PIB ha sido creciente desde el año 2006 hasta el año 2008, sin embargo para el año 2009 hay una caída del -1,2%, esto se atribuye principalmente a la baja de los precios del petróleo, también en ese año la economía exhibió un déficit fiscal, así como un deterioro de la cuenta corriente de la balanza de pagos y una mayor tasa de desempleo.

Para el año 2010 existe un crecimiento moderado del PIB cercano al 3,6%, condicionado a un precio del petróleo sostenido y un financiamiento adecuado para los proyectos de inversión pública, para el año 2011 se registra una tasa de crecimiento del 6,5% anual superior a la registrada en el año anterior, como se

evidencia en el cuadro N°7. Según el Banco Central del Ecuador este incremento responde a factores internos de la economía como los siguientes:

- Crecimiento de la inversión que pasó de \$1,7 millones, en el primer trimestre del 2010, a \$2,1 millones, en el mismo período del 2011.
- Crecimiento de la producción interna que se observa a nivel de sectores, distribuyéndose así: Transporte y Almacenamiento con un incremento del 46,8%; Productos de la Refinación de Petróleo y Gas: 44,9%; Productos de la Caza y de la Pesca: 34,5%; Productos de la Madera: 28,1%; Productos Alimenticios: 27,7%; Productos Elaborados de Carne y Otros Productos Cárnicos: 19,2%; Productos Minerales Básicos 13,4%, es decir, buena parte del Sector no Petrolero de la economía
- Mayor nivel de consumo en de los hogares que se ubicó en el 7,60% para el año 2011, siendo un nivel mucho más alto que el logrado en los últimos siete u ocho años.
- Mayor colocación de créditos a sectores productivos, que se incrementó en un 27,4% en el primer trimestre del 2011 y su saldo llegó a US\$15,5 millones, que corresponde al 30% del PIB de ese año, es decir a la tercera parte de la economía
- Mayores volúmenes de las exportaciones de petróleo, banano, cacao y flores a corte 2011.

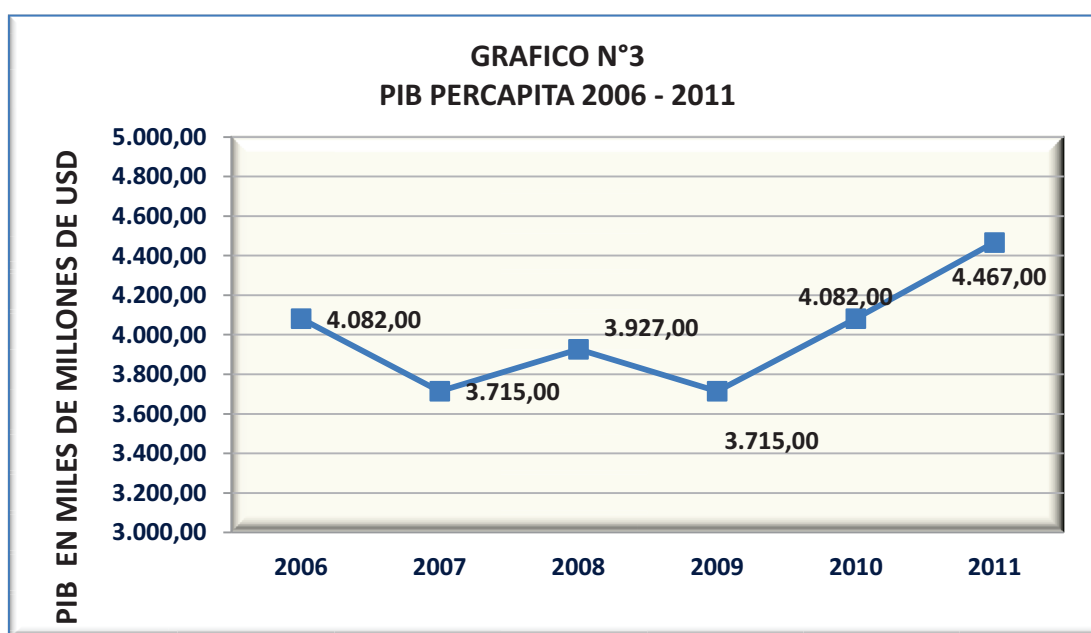
PIB PER CAPITA

El producto interno bruto per cápita es el promedio del producto interno bruto por habitante de una economía; se calcula dividiendo el producto interno bruto por la cantidad de habitantes de la economía:

$$\text{PIB per cápita} = \text{PIB} / \text{población}$$

El producto interno bruto per cápita generalmente se utiliza como medida de bienestar de un país, ya que permitiría comparar el bienestar entre países, dado que representa, teóricamente, el valor de los bienes y servicios producidos por cada habitante de un país en promedio.

CUADRO N° 9 PIB PER CAPITA USD (VALORES CORRIENTES)						
Año	2006	2007	2008	2009	2010	2011
PIB PER CAPITA	4.082,00	3.715,00	3.927,00	3.715,00	4.082,00	4.467,00
<i>Fuente: BCE</i>			<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>			



El PIB per cápita ha evolucionado de \$ 4.082,00 en el 2006 a \$4.467,00 en el 2011 con crecimiento del 9,4% lo que demuestra que la producción de cada habitante se ha incrementado favorablemente.

Conclusión: A pesar de la caída del PIB al final del año 2009, en los años subsiguientes se mantiene una tendencia creciente, evidenciando el fortalecimiento de los sectores productivos lo que constituye una **OPORTUNIDAD** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito que atienden a estos sectores y que son miembros de la Red Financiera Rural.

2.1.1.1.2 INFLACIÓN

El fenómeno de la inflación se define como un proceso constante y generalizado del incremento de los bienes y servicios en una economía; se la utiliza como una medida estadística, que es medido a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que es publicado por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC) y nace a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de ingresos y gastos de los hogares.

La inflación es un indicador macroeconómico muy importante, porque de este depende situaciones como: pérdida del poder adquisitivo, pauperización de las clases sociales, inversión extranjera y principalmente puede distorsionar el sistema de créditos en las condiciones y tasas de interés en los que se los maneja, y en general afectando la economía del país.

CUADRO N° 10 VARIACIÓN DE LA TASA DE INFLACIÓN 2006 -2011						
Año	2006	2007	2008	2009	2010	2011
INFLACION	2,10	3,32	8,83	4,31	3,33	5,41
<i>Fuente: BCE</i>			<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>			



En el año 2006 la inflación se ubicó en un 2,10% anual, para el año 2007 tiene un ligero incremento ubicándose en el 3,32%; posteriormente para el año 2008 tiene un incremento considerable al 8,83% siendo el valor porcentual más alto de inflación presentado en los últimos años a consecuencia de la crisis financiera mundial, que se reflejada en el incremento de precio de productos y servicios, así como en el aumento del gasto público en aproximadamente un 70%.; para el año 2009 la inflación disminuye significativamente al 4,31%.

A finales del año 2010 la inflación continua con una tendencia decreciente, al registrar el 3,33% y finalmente para el año 2011 la inflación aumenta ligeramente y se cierra el año con un 5,41%, lo que representa un aumento del 2,08% en

relación a la inflación de diciembre de 2010; este incremento se debe principalmente al incremento de precios de cinco categorías como son los alimentos y bebidas no alcohólicas; las prendas de vestir y calzado; educación; restaurantes y hoteles, y transporte que aportan en 72,73% a la inflación anual; así también por el incremento del gasto gubernamental que el Gobierno incurrió en este año.

Conclusión: *La inflación representa una **AMENAZA**, ya que es una variable macroeconómica que afecta directamente en el incremento de los precios de los bienes y servicios, lo que puede ocasionar la disminución de la capacidad adquisitiva de los socios e incidir en los aumentos de los niveles de morosidad así como afectar a la situación financiera Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural.*

2.1.1.1.3 TASA DE INTERÉS

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube.

Existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de captación que es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado; la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los créditos otorgados.

Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación.

A continuación se presentan las tasas de interés activas y pasivas referenciales publicadas por el BCE vigentes al mes de diciembre del 2011.

CUADRO N° 11			
TASAS DE INTERES diciembre 2011 (*)			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.17	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.53	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.20	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.91	Consumo	16.30
Vivienda	10.64	Vivienda	11.33
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	28.82	Microcrédito Minorista	30.50
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	4.53	Depósitos de Ahorro	1.41
Depósitos monetarios	0.60	Depósitos de Tarjetahabientes	0.63
Operaciones de Reporto	0.24		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual

Plazo 30-60	3.89	Plazo 121-180	5.11
Plazo 61-90	3.67	Plazo 181-360	5.65
Plazo 91-120	4.93	Plazo 361 y más	5.35
4. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	4.53	Tasa Legal	8.17
Tasa Activa Referencial	8.17	Tasa Máxima Convencional	9.33

FUENTE: Boletín Mensual del BCE para Enero 2012.

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

Para este análisis, es decir en el caso de Cooperativas de Ahorro y Crédito es necesario analizar el segmento de consumo y microcrédito, que son los sectores más atendidos; a continuación se detalla su definición:

2.1.1.1.3.1 SEGMENTO CONSUMO

“...Son créditos de consumo los otorgados por las instituciones controladas a personas naturales asalariadas y/o rentistas, 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.”²

A continuación se presenta el cuadro de variaciones de las tasas de interés para el segmento de consumo en los últimos cinco años:

² Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, LIBRO I. Política Monetaria Crediticia 34.0, Título Sexto: Sistema de tasas de Interés, Artículo 8. Actualización # 133: enero 06/2010

CUADRO N° 12					
VARIACIÓN DE LA TASAS ACTIVAS REFERENCIALES SEGMENTO CONSUMO					
Año	2007	2008	2009	2010	2011
VALOR	18,06	14,49	17,94	15,94	15,91
<i>Fuente: BCE</i>			<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>		



En el 2007 la tasa activa referencial para el segmento de consumo se ubicó al 18,06%; posteriormente para el año 2008 disminuye al 14,49% y para el año 2009 hay un incremento de 3,45 puntos porcentuales ubicándola en un 17,94%; para el año 2010 y 2011 se mantiene estable con una variación de apenas 0,03 puntos porcentuales es decir de 15,94% al 15,91% que se cerró para diciembre del 2011.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito No reguladas y miembros del la Red Financiera Rural se rigen por el Sistema de Tasas de Interés establecidas por el

BCE, que las publica mensualmente, y que no pueden exceder de su tope máximo; la disminución de las tasas de interés de consumo en el periodo de análisis permiten a los socios acceder a este tipo de crédito.

2.1.1.1.3.2. SEGMENTO MICROCRÉDITO

“...Es todo crédito no superior a USD 20.000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000, un trabajador por cuenta propia, o 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..”³

El Segmento microcrédito a su vez se divide en tres subsegmentos que son los siguientes:

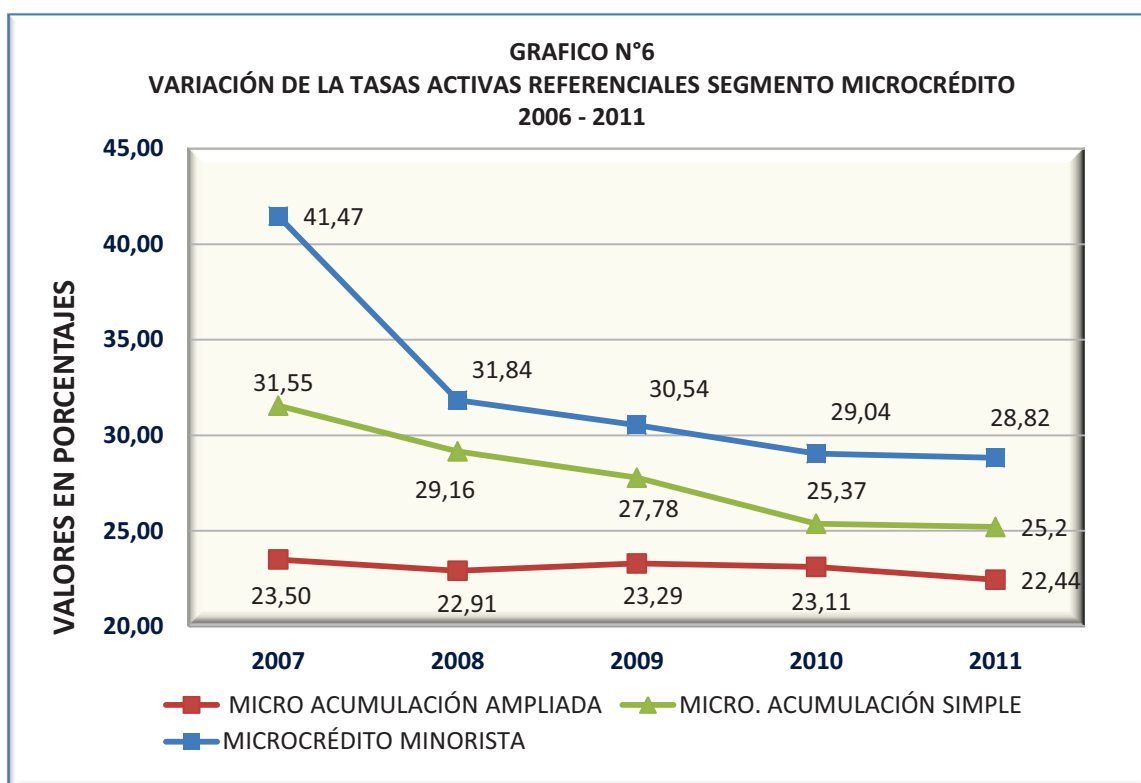
- **Microcrédito Acumulación Ampliada:** son aquellas operaciones de crédito superiores a \$10.000 hasta un tope de \$20.000.
- **Microcrédito Acumulación Simple:** son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcrédito a la institución financiera sea superior a \$3.000 y hasta \$10.000.
- **Microcrédito Minorista:** son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera

³ Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, Libro I: Política Monetaria Crediticia, Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés, Artículo 8. Actualización # 133: enero 06/2010

sea menor o igual a \$3.000, otorgada a microempresarios que tengan ventas anuales inferiores a \$100.000.

A continuación se presenta el cuadro de variaciones de las tasas de interés para el segmento de microcrédito en los últimos cinco años:

CUADRO N° 13 VARIACIÓN DE LA TASAS ACTIVAS REFERENCIALES SEGMENTO MICROCRÉDITO					
SEGMENTO	2007	2008	2009	2010	2011
MICRO ACUM. AMPLIADA	23,50	22,91	23,29	23,11	22,44
MICRO. ACUM. SIMPLE	31,55	29,16	27,78	25,37	25,2
MICROCRÉDITO MINORISTA	41,47	31,84	30,54	29,04	28,82
<i>Fuente: BCE</i>			<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>		



Las tasas activas referenciales correspondientes a Microcrédito Minorista son altas debido al costo operativo que estas tienen, por esta razón entre el 2.006 y el 2011, fluctuaron entre el 41,47% al 28,82% respectivamente, apreciándose un

claro descenso de 12,65 puntos porcentuales en los últimos 5 años, debido principalmente al fortalecimiento y crecimiento de las microfinanzas en el Ecuador y los topes establecidos por el Banco Central del Ecuador (BCE).

Las tasas activas referenciales correspondientes a Microcrédito Acumulación Simple fluctuaron entre el 31,55% al 25,2% del año 2007 al 2011, con una disminución de 6,35 puntos porcentuales, por otra parte las tasas activas referenciales correspondientes a Microcrédito Acumulación Ampliada aumentaron de 23,5% en el 2006, al 22,44% en el 2011, manteniendo un comportamiento estable en los últimos cinco años.

Conclusión: El comportamiento a la baja de la tasa de interés activa efectiva para el segmento de consumo y microcrédito, refleja una **OPORTUNIDAD** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural, debido a que estas presentan menor tasa de interés, lo que incentiva la demanda de crédito de los socios sin que las entidades descuide el control de sus costos.

2.1.1.1.4 CAPTACIONES – COLOCACIONES

2.1.1.1.4.1 CAPTACIONES:

Las Captaciones son operaciones de carácter pasivo, cuyo objetivo es absorber o recolectar recursos financieros, es decir dinero del público en general, por parte de las instituciones financieras, mediante el pago de un interés y la oferta de ciertos servicios financieros.

Las operaciones de captación de recursos, generalmente se materializan a través de los depósitos, las mismas que pueden clasificarse en tres grandes categorías:

- Cuentas corrientes.
- Cuenta de ahorro o libreta de ahorros.
- Depósito a plazo fijo.

Las captaciones constituyen la actividad más importante del sistema financiero, ya que de estas dependerá posteriormente el nivel de colocaciones que estas destinen, que son las que representan en su mayoría su principal ingreso por el cobro de intereses.

CAPTACIONES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO REGULADAS POR EL MIES, MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL

Las captaciones de las Cooperativas reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), que son miembros de la RFR se detallan a continuación:

CUADRO N° 14 VARIACIÓN DE LAS CAPTACIONES DE COAC NO REGULADAS				
AÑO	2008	2009	2010	DIC 2011
SALDO CAPTACIÓN	42.193.079	64.912.429	82.991.273	110.234.036
VARIACIÓN	-	53,85%	27,85%	32,83%
<i>Fuente: Boletines trimestrales de microfinanzas emitidos por la RFR</i>				
<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>				



Las captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), desde el año 2008 presentan una tendencia creciente es así como, para el 2009 se ubica \$64.9 millones con un incremento del 53,85% con respecto al año anterior, para el 2010 las captaciones incrementan en un 27,85% a \$ 82.9 millones y finalmente para el año 2011 el total de captaciones son de \$ 110.2 millones de dólares con un incremento del 32,83%; esto a consecuencia de la consolidación y crecimiento de las microfinanzas en nuestro país, así como la capacidad de ahorro de sus socios.

Conclusión: El repunte considerable en el monto de captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), representan una **OPORTUNIDAD** para las Cooperativas miembros de la Red Financiera Rural, ya que estas tendrán más recursos para conceder operaciones de crédito y crecer institucionalmente en el mercado financiero ecuatoriano.

2.1.1.1.4.2. COLOCACIONES:

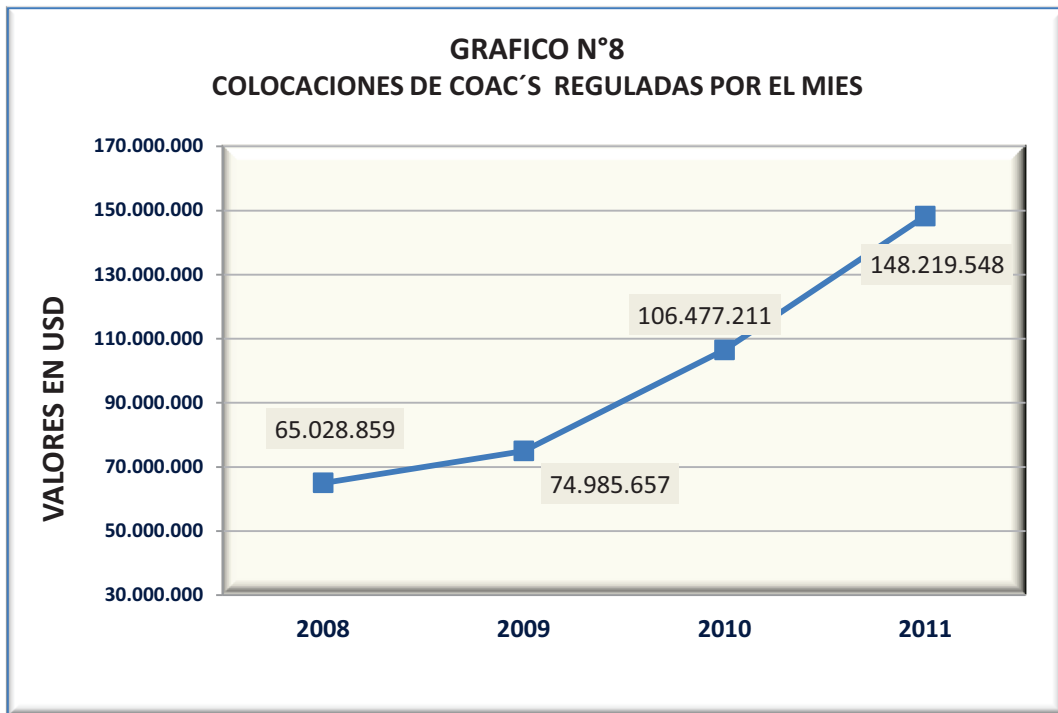
La colocación es una actividad que permite dirigir el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, otorgarlos como créditos a las personas naturales, socios, empresas u organizaciones que los soliciten, por prestar este dinero las entidades financieras cobran, dependiendo del tipo de segmento al que sea dirigido, una tasa de interés activa.

En el sistema financiero ecuatoriano existen diferentes segmentos de crédito que son: comercial, consumo, vivienda y microempresa, sin embargo para este análisis se profundiza en el microcrédito, por ser este el segmento principal al que se dirigen las Cooperativas de Ahorro y crédito reguladas por el MIES.

COLOCACIONES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO REGULADAS POR EL MIES, MIEMBROS DE LA RED FINANCIERA RURAL

En el siguiente cuadro se presentan las variaciones de los valores en colocaciones 2008 – 2009 de las Captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por el MIES miembros de la Red Financiera Rural:

CUADRO N° 15				
VARIACIÓN DE LAS COLOCACIONES DE COAC'S NO REGULADAS				
AÑO	2008	2009	2010	DIC 2011
SALDO COLOCACIONES	65.028.859	74.985.657	106.477.211	148.219.548
VARIACIÓN	-	15,31%	42,00%	39,20%
<i>Fuente: Boletines trimestrales de microfinanzas emitidos por la RFR</i>				
<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>				



En los últimos años las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas por el MIES, miembros de la Red Financiera Rural, mantienen una tendencia creciente hasta el año 2011, es así como, para el año 2008 se ubicaron en un total de \$65.0 millones de dólares y para el año 2009 a \$74.9 millones de dólares con un incremento del 15,31 % con respecto al año anterior; en el año 2010 se incrementan en un 42 %, ascendiendo a un valor de \$106. 4 millones de dólares y finalmente para el año 2011 alcanza un crecimiento del 39,2 %, el más considerable en relación a los anteriores años analizados con un valor de \$ 148.2millones de dólares.

Conclusión: Representa una **OPORTUNIDAD** el importante ritmo de crecimiento de las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas, específicamente de los créditos de consumo y para la microempresa, pues deja entrever la alta demanda de este tipo de créditos por parte de los socios.

2.1.2 SITUACIÓN LEGAL

Desde hace muchos años, en el país se ha venido consolidando el sistema cooperativo de ahorro y crédito como un mecanismo que apoye al desarrollo solidario, entendiéndose como tal, en el compromiso de ayuda mutua y solidaria, auto administrada bajo ciertos principios, es decir, que los recursos de quienes depositan sus ahorros servirán para quienes lo demanden.

En la actualidad y a raíz de la creación de la nueva Constitución del Ecuador en el año 2008 se ha consolidado el sistema cooperativo, es así como se empieza a hablar de la economía popular y solidaria, como un pilar fundamental de la economía y de la sociedad ecuatoriana.

En el Artículo 276 de la Constitución Ecuatoriana que “El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible, basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.” (...)

Estos objetivos buscan definir mediante procedimientos que la asignación de los recursos sea óptima y de manera que garantizar solidariamente el sustento de todos los ciudadanos combinando diversas formas de organización económica.

Por otra parte en el Art. 283. Menciona que : “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. (...)”

De este artículo nace el concepto del “El Buen Vivir”, que a manera general constituye un concepto colectivo y un modo de vida en convivencia y que no se reduce a las preferencias de los consumidores limitados por la escasez de sus recursos.

En el Artículo 309 de la Constitución del Ecuador menciona que en el sistema financiero nacional se incluirá el sector popular y solidario que contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas que se encargarán de cuidar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

El sector financiero y solidario según el Artículo 311 de la Constitución del Ecuador se compondrá de:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Entidades asociativas y solidarias

- Cajas
- Bancos comunales
- Cajas de Ahorro.

Las mismas que recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Como consecuencia de la incorporación de estos conceptos en la nueva Constitución del Ecuador, se publicó en el Registro Oficial N° 444 de mayo 10 de 2011 la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Para su expedición la Asamblea Nacional se fundamenta en el artículo 283 de la Constitución que prevé que el sistema económico es social y solidario, y en el mes de febrero del 2012 se publicó el Reglamento de Aplicación a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

LEY ORGÁNICA DEL SISTEMA FINANCIERO COOPERATIVO, POPULAR Y SOLIDARIO.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario nace con la finalidad de reconocer, fomentar, promover, proteger, regular, acompañar y supervisar la constitución, así como velar por la mejor estructura y funcionamiento de las formas de organización de la economía popular y solidaria en beneficio de los sectores mas vulnerables de la economía ecuatoriana.

Esta ley define a la economía popular y solidaria, como aquella en donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios “para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad”.

Es así, como todas las organizaciones económicas del sector comunitario, que cumplan con las condiciones sociales, geográficas, operacionales y económicas que constan en la presente ley, deberán constituirse como organizaciones del sector asociativo o del cooperativista y someterse a supervisión de los organismos respectivos.

La Ley rige para todas aquellas personas que conforman “la economía popular y solidaria y el sector financiero popular y solidario”. Se señala que la economía popular y solidaria está conformada por organizaciones del sector comunitario, asociativo, cooperativista y las unidades económicas populares.

En cuanto al sector comunitario se lo define como “...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”.

El 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”.

Las unidades económicas populares son aquellas que se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, e incluyen a comerciantes minoritarios y talleres artesanales.

En el sector financiero popular y solidario, se ha previsto la creación del Fondo de Liquidez y el Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario. El Fondo de Liquidez tiene por finalidad conceder créditos para cubrir deficiencias en la Cámara de Compensación a las entidades que conforman este Fondo.

En cuanto al Seguro de Depósitos, tiene por objeto proteger los depósitos efectuados en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y en las cajas de ahorro, reguladas por la Ley en mención.

Para el control tanto de las entidades que conforman la economía popular y solidaria cuanto de las que conforman el sector financiero popular y solidario, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con la finalidad de, entre otras cosas, velar por la estabilidad, solidez y funcionamiento de las instituciones antes indicadas, otorgar personalidad jurídica a esas organizaciones, fijar tarifas por los servicios que otorgan esas entidades e imponer sanciones.

REGLAMENTO GENERAL DE LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

En el mes de febrero del 2012 el presidente de la República Rafael Correa Delgado en ejercicio de la atribución conferida en el artículo 147, número 13 de la Constitución de la República, expide el Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y Del Sector Financiero Popular Y Solidario, con la finalidad de establecer los procedimientos de aplicación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Popular y Solidario.

Este reglamento presenta una serie de lineamientos para las formas de organización de la Economía Popular y Solidaria, para la disolución y liquidación de las mismas, para la estructura interna de las organizaciones del Sistema Asociativo, Cooperativo; para el funcionamiento de cada organización del sector popular y solidario.

A su vez menciona la creación de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria como el principal organismo controlador de estas instituciones, sus atribuciones, planes, mecanismos de control, organización y estructura interna.

Por otra parte, también se establece la creación del Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias como organismos reguladores y cuya función principal es impulsar el

desarrollo de las organizaciones que conforman el sector popular y solidario del país.

Conclusión: La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, constituye una **OPORTUNIDAD** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas actualmente por el MIES, y que son miembros de la Red Financiera Rural, puesto que dispondrán de un nuevo marco jurídico, que permitirá un mejor desempeño y crecimiento de estas entidades en beneficio del desarrollo de los sectores económicos más vulnerables mediante el direccionamiento de microcrédito; así como establecerá mecanismos y organismos efectivos de regulación y control para las mismas, en pro de un sistema financiero que fortalezca todos los sectores de la economía.

2.1.3 FACTORES POLÍTICOS

En el año 2006, tras una década de profunda inestabilidad económica, política y social, Ecuador eligió presidente de la República, un economista de izquierda cuya carrera política, coronó en pocos meses al frente de Alianza País.

La administración de Rafael Correa inició el 15 de enero de 2007 con el cumplimiento de varias promesas referentes a su propuesta de campaña a través de dos primeros decretos: la convocatoria de una consulta popular para que la ciudadanía decidiera si quería una Asamblea Nacional Constituyente, y la reducción a la mitad de los salarios de los altos cargos del Estado.

Tras su posición en el cargo, en enero de 2007, Correa propuso la creación de la Asamblea Constituyente al Congreso Nacional, y la creación de una Nueva Constitución Política del Ecuador, que luego de varias discusiones entre el poder ejecutivo y el poder legislativo sobre las propuestas de cada uno, el gobierno recibió apoyo del Tribunal Supremo Electoral que decidió convocar a consulta popular, donde se dio lugar a estas reformas, es así como para el 2008 una vez terminado y presentado el proyecto de constitución por la Asamblea Nacional Constituyente, realizado en la ciudad de Montecristi, el 25 de julio de 2008, el Tribunal Supremo Electoral ratificó la convocatoria a referéndum (consulta popular) para que el electorado vía democrática decida aprobar o descartar dicho proyecto.

Aprobado dicho proyecto, la Constitución de 2008 rige a partir de su publicación en el Registro Oficial el 20 de octubre de 2008, con lo cual inició un "régimen de transición" dispuesto por la propia nueva constitución en donde se dejó al gobierno de turno en sus propios cargos por un período de preparación para las modificaciones especificadas en la carta magna.

Las expectativas de la revolución ciudadana y el socialismo del siglo XXI, han sido, masivamente respaldadas en las urnas, en dos referendos y en dos elecciones, la última de las cuales, en abril de 2009, ha revalidado su mandato hasta 2013. En política exterior, Correa se ha alejado de Estados Unidos, ha tenido conflictos con Colombia y, sobre todo, se ha adherido al bloque bolivariano que lidera el venezolano Hugo Chávez, así como también con otros países como China y Siria.

2.1.3.1. LOGROS DEL GOBIERNO DE LA REVOLUCIÓN CIUDADANA

En agosto del año 2011, la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES), publicó un artículo relacionado con los 100 logros de la revolución ciudadana, en los que se resume los siguientes y más importantes:

1. Creación de una nueva Constitución para garantizar la exclusión de una sociedad de privilegios para construir una sociedad equitativa.
2. Cada vez hay menos pobres en el Ecuador
3. Impuestos bien recaudados, el que más tiene más paga.
4. Se eliminaron las barreras para los ecuatorianos con discapacidad.
5. La educación básica es gratuita por primera vez
6. Maestros capacitados hacen la Revolución Educativa
7. Acceso a vivienda propia para trabajadores y hogares de menos recursos.
8. Constitución de la Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR).
9. Transformación de la educación superior y transferencia de conocimientos.
10. Salud gratuita para el país con mejor infraestructura y equipamiento médico
11. Proyecto Yasuní-ITT, una iniciativa para la vida
12. Se recupera la soberanía petrolera
13. Trabajo digno para todos y todas, sin tercerización.
14. Revolución vial, creación de puentes, mejores destinos y rutas turísticas.
15. Nuestro patrimonio nacional es recuperado

16. Transformación de la justicia mediante elección democrática
17. Reinserción social para las personas privadas de libertad.
18. Incremento de la actividad económica industrial e inversión pública
19. Recuperación de la banca pública para democratizar el acceso al crédito
20. La construcción de un Estado planificador y eficiente para poner en orden el caos institucional

2.1.3.2. PROYECTO DE LA REVOLUCIÓN CIUDADANA

La Revolución Ciudadana es un proyecto impulsado por una coalición de movimientos políticos y sociales que junto con el presidente Rafael Correa y su movimiento Alianza País busca la implementación del socialismo del siglo XXI en Ecuador.

Los fundamentos de la revolución ciudadana se basan en la Revolución liberal de hace más de 100 años liderada por Eloy Alfaro. Aunque se diferencia que la primera se basa en el ala radical del liberalismo y la otra un proyecto político inscrito en el llamado socialismo del siglo XXI, aunque el presidente Correa constantemente dice que la Revolución Ciudadana es, también, una Revolución Alfarista.

Los 5 ejes principales en los que se basa el proyecto de la Revolución ciudadana del actual gobierno son:

1. Revolución Constitucional
2. Lucha contra la corrupción

3. Revolución Económica
4. Revolución de Educación y Salud
5. Rescate de la dignidad, soberanía y búsqueda de la integración latinoamericana

El apoyo al proyecto de la revolución ciudadana ha tenido en principio un respaldo reactivo, de rechazo a la antigua partidocracia, ya que los ejes de esta denominada revolución son desconocidos por la mayoría de la población que generalmente no se identifica con la izquierda, además desconfía de ésta, por los ejemplos de otros países en que éste modelo económico político ha fracasado porque se constituyó en movimiento de represión y control para sus ciudadanos.

2.1.3.3 PLAN DEL BUEN VIVIR

El Plan Nacional de Desarrollo, denominado Plan Nacional para el Buen Vivir 2009 – 2013, es el instrumento del Gobierno Ecuatoriano para articular las políticas públicas con la gestión y la inversión pública.

El Plan cuenta con 12 Estrategias Nacionales; 12 Objetivos Nacionales, cuyo cumplimiento permitirá consolidar el cambio que los ciudadanos y ciudadanas ecuatorianos desean para el país; tiene como objetivo principal resolver los problemas sociales que actualmente tenemos en nuestro país fundamentados en los siguientes ejes:

1. Revolución constitucional y democrática

2. Revolución ética
3. Revolución económica, productiva y agraria,
4. Revolución social
5. Revolución por la dignidad, soberanía e integración latinoamericana

El plan del buen vivir considera también los siguientes objetivos:

Gráfico N° 9

PLAN NACIONAL DEL BUEN VIVIR



FUENTE: Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES)

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

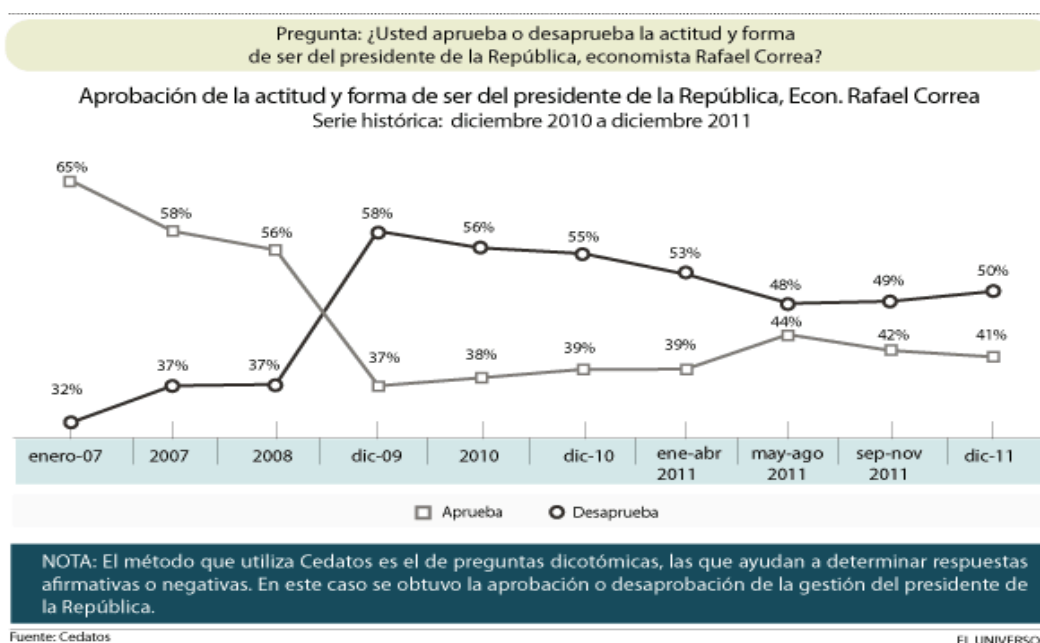
El Plan fue elaborado por la SENPLADES en su condición de Secretaría Técnica del Sistema Nacional Descentralizado de Planificación Participativa, conforme el Decreto Ejecutivo 1577 de febrero de 2009 y presentado por el Presidente Rafael Correa Delgado, para conocimiento y aprobación en el Consejo Nacional de Planificación.

2.1.3.4. Aprobación de la Gestión del Presidente de la República

Según datos publicados por la empresa de Cedatos Ecuador a inicios del Mandato del Presidente Rafael Correa su nivel de aceptación llegaba a niveles del 65%, sin embargo a Diciembre del 2011 ha descendido al 41%, como se lo demuestra en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 10

Nivel de Aprobación del Primer Mandatario a Diciembre del 2011

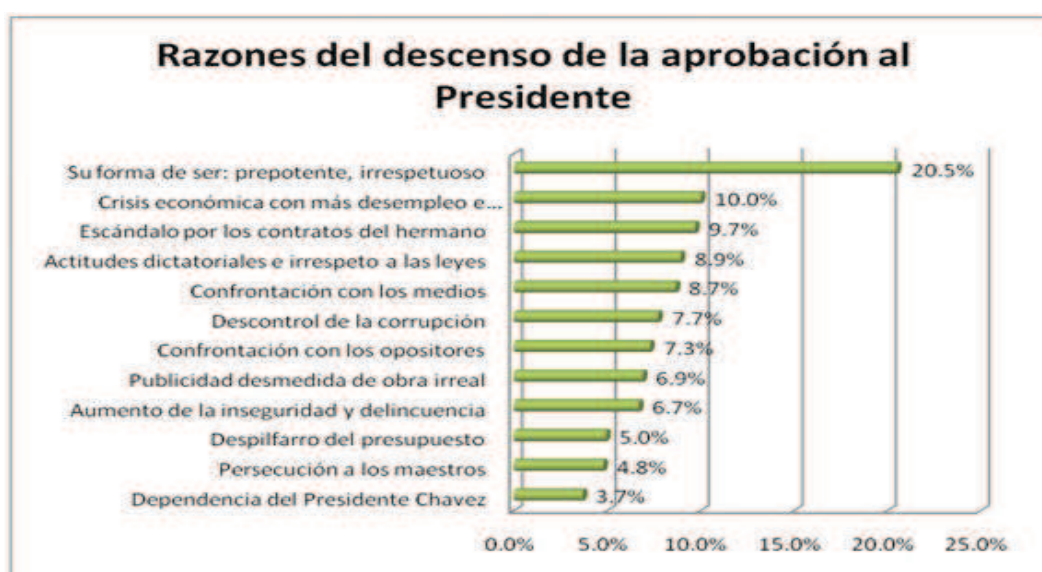


En este grafico se demuestra que para el año 2007, el 65% de los ciudadanos aprueba su régimen pero que para diciembre del 2011 este nivel de aprobación se disminuye considerablemente ubicándose en apenas un 41% de aprobación que equivale a menos de la mitad de la población esto a consecuencia de varios factores, fundamentados principalmente en su personalidad, conflictos con la prensa y los resultados de su gestión en sus años de mandato.

Según fuentes de Cedatos, las principales razones del descenso en el nivel de aprobación del primer mandatario son las siguientes en orden de importancia:

Gráfico No. 11

Razones de la Disminución en el Nivel de Aprobación de la Gestión del Primer Mandatario.



FUENTE : Estudio Opinión de Cedatos Gallup (<http://www.cedatos.com.ec/>)

En este gráfico se evidencia el total desacuerdo con la forma de actuar frente a diferentes circunstancias del primer mandatario y los resultados no tan favorables en algunos casos en su gestión.

Conclusión: El descenso en el nivel de aprobación de la gestión del presidente evidencia el firme desacuerdo de parte de la ciudadanía, especialmente con la forma de ser del presidente, sin embargo e destaca logros importantes en su

gestión por lo que se constituye como una **OPORTUNIDAD** para el desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

2.1.4. FACTORES SOCIALES

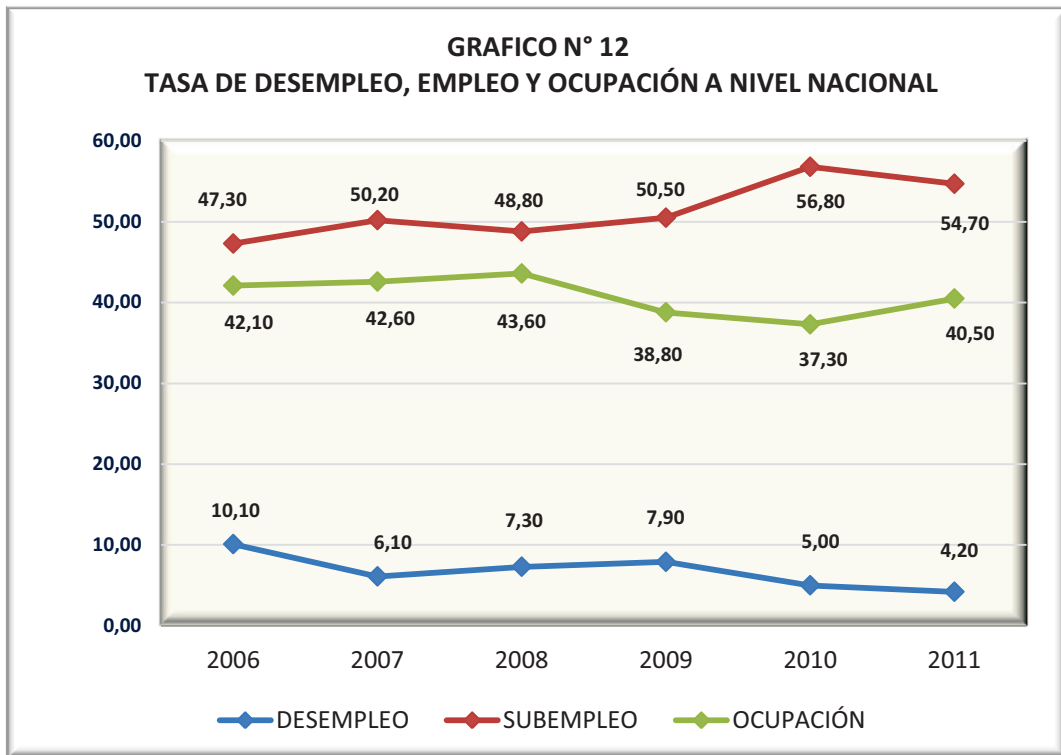
2.1.4.1. EL DESEMPLEO

El desempleo se define como la parte de la fuerza de trabajo que estando en condiciones de trabajar, pero no se encuentra ocupada en actividades productoras de bienes y/o servicios.

A pesar que desde el año 2006 la tasa de desempleo, subempleo y ocupación han sido altos, el decrecimiento de este en los dos últimos años se puede explicar por las políticas del gobierno para incentivar las plazas de trabajo, principalmente en las instituciones del sector público, pero a pesar de estas cifras la falta de plazas de trabajo en nuestro país sigue siendo un problema considerable.

A continuación se presentan las cifras de empleo, subempleo y ocupación en los últimos 6 años:

CUADRO N° 16 VARIACIÓN TASA DE DESEMPLEO, EMPLEO Y OCUPACIÓN A NIVEL NACIONAL 2006 -2011						
Año	2006	2007	2008	2009	2010	2011
DESEMPLEO	10,10	6,10	7,30	7,90	5,00	4,20
SUBEMPLEO	47,30	50,20	48,80	50,50	56,80	54,70
OCUPACIÓN	42,10	42,60	43,60	38,80	37,30	40,50
<i>Fuente: INEC</i>			<i>Elaborado por: Gabriela Bazante</i>			



Según datos del Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC), durante el año 2010 la población económicamente activa se ubicó en 4.3 millones, de los cuales 1.9 millones son ocupados plenos, 2.5 millones están subempleados y 265.2 mil se encuentran desempleados.

Para el año 2011 la tasa de ocupación en el Ecuador es de 40,50%, reflejaron una mejoría de 3,2 puntos con respecto al año 2010 que era de 37,3%.

La tasa de Subempleo Nacional representa el 54,70% para el año 2011, que representa una disminución de 2,10 puntos con respecto al año 2010 (56,80).

La tasa de desempleo en el año 2006 fue la tasa más alta de los últimos 5 años ubicándose en un 10,10%, posteriormente para el año 2007 disminuye y se ubica en el 6,10% a consecuencia de mejores condiciones económicas y laborales en el país; en el año 2008 y 2009 esta tasa se vuelve a incrementar al 7,3% y 7,9%

respectivamente ya que la crisis financiera internacional afecta a nuestro país, además de la disminución de plazas de empleo, finalmente para el año 2010 y 2011 la caída en la tasa de desempleo es significativa, gracias a la recuperación de la economía mundial, y de las medidas aplicadas por el Gobierno Nacional con creación de plazas de trabajo principalmente en el sector público.

CONCLUSIÓN: Los niveles de desempleo y subempleo que se manejan actualmente todavía constituyen una **AMENAZA** para las Instituciones Financieras, porque las familias no tienen ingresos seguros y permanentes lo que afecta al cumplimiento de los pagos de los créditos concedidos por las Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a este análisis.

2.1.4.2. REMESAS DE MIGRANTES

Las remesas de migrantes se han constituido en un elemento dinamizador de la economía ecuatoriana, su evolución se presenta así:

Gráfico N° 13

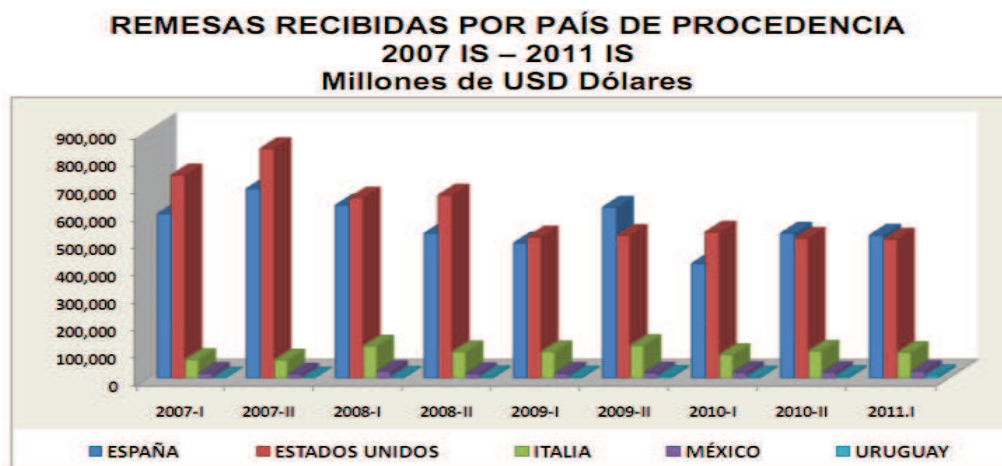


FUENTE: Banco Central del Ecuador (BCE)

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

El flujo de remesas familiares que ingresó al país durante 2011 sumó un total de \$2.6 millones, valor superior en 3.1% comparado con el presentado en 2010 que era de \$ 2.5 millones. El monto registrado en el año 2011 al relacionarlo con el valor reportado en el 2007 de \$3.3 millones, es considerado el mejor año histórico de ingresos por remesas recopilado el Banco Central Ecuador (BCE), representando una disminución relativa de 19.9% y absoluta de \$662.9 millones para el cierre del año 2011.

Gráfico N°14



FUENTE: Banco Central del Ecuador (BCE)

ELABORADO POR: Mayra Gabriela Bazante

El flujo de remesas recibidas en el país durante el primer semestre del 2011 provienen principalmente de Estados Unidos (52,3%) y España (39,9%), siendo los países donde se concentra el mayor número de migrantes ecuatorianos.

La recepción de las remesas a nivel nacional en su mayoría se concentran en Guayas, Azuay y Cañar, que en su conjunto representan el 66,3% del total de

remesas ingresadas al país, cuyo incremento se explica a que de dichas provincias han emigrado un buen número de ecuatorianos al resto del mundo, principalmente a Estados Unidos y España.

Conclusión: La disminución del flujo de las remesas enviadas por los migrantes constituye una **AMENAZA** para las Cooperativas de ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural (RFR), porque disminuye los volúmenes de captación y colocación de crédito, principalmente para familias cuya fuente principal de subsistencia es la microempresa o pequeños negocios.

2.1.4.3. EL FENÓMENO INCONTROLABLE DE LA DELINCUENCIA

“Conjunto de infracciones de fuerte incidencia social cometidas contra el orden público. Esta definición permite distinguir entre delincuencia (cuyo estudio, a partir de una definición dada de legalidad, considera la frecuencia y la naturaleza de los delitos cometidos) y criminología (que considera la personalidad, las motivaciones y las capacidades de reinserción del delincuente)..”⁴

Actualmente el Ecuador afronta los mayores fenómenos sociales, tales como: la delincuencia, migración campesina, prostitución, drogadicción, alcoholismo, pobreza, explosión demográfica, desnutrición, servicios básicos insuficientes para subsistir, etc; siendo la delincuencia uno de los principales problemas sociales que han provocado más que la quiebra de muchas empresas y familias, la muerte de muchas personas.

⁴ Claudio Mena Villamar, Diario HOY, 17 de Diciembre del 2010

El Ecuador se ha convertido en uno de los países con mayores índices delictivos en América Latina, es así como robos, asaltos, asesinatos, secuestros, es la regla a seguir. A pesar de que el Gobierno Nacional está tomando medidas cautelares para la disminución de la delincuencia como dotar a la Policía Nacional con más equipamiento y sofisticados medios de protección a la ciudadanía, no ha podido frenar significativamente frenar la delincuencia, al punto que la misma policía se ha visto involucrada.

De acuerdo a información registrada en la página web de la Policía Nacional del Ecuador de las personas que han sido detenidas por diferentes causas, el 89% de ellos son ecuatorianos y un 11% de otras nacionalidades. Asimismo el 67% de los aprehendidos no tienen antecedentes penales y un 33% las tienen.

De enero a mayo del 2011 se han registrado 36 asesinatos. El año anterior existieron 56 casos.

En cuanto al robo de vehículos las cifras también han incrementado. De enero a mayo del 2011 se registran 79 casos, mientras que en el mismo lapso del 2010 hubo 54. Otro de los delitos comunes es el asalto a locales comerciales que en lo que va del año hay 90 casos, mientras que el año anterior hubo 74.

Según las estadísticas de la PJ, en 2008 se registraron 10 272 delitos a escala nacional, y en 2009, 8 302; es decir que hubo una disminución de 1 970 delitos.

Pero, los asaltos a bancos incrementaron en un 70, 83%, ya que en 2008 hubo 24 asaltos y en 2009, 41.

Las causas de la delincuencia en nuestro país se atribuyen al desempleo, la pobreza y a la corrupción, sin embargo la falta de personal uniformado y la falta de armamento y demás herramientas físicas y tecnológicas han provocado un deficiente desempeño de la Policía Nacional, como se demuestra en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 15

Nivel de Denuncias 2.008 – 2.009.



Fuente: Diario Hoy

Conclusión: El incremento de la inseguridad en nuestro país evidencia una **AMENAZA**, debido a que cada vez las instituciones financieras deben establecer acciones preventivas correctivas para resguardar su integridad y la de sus bienes

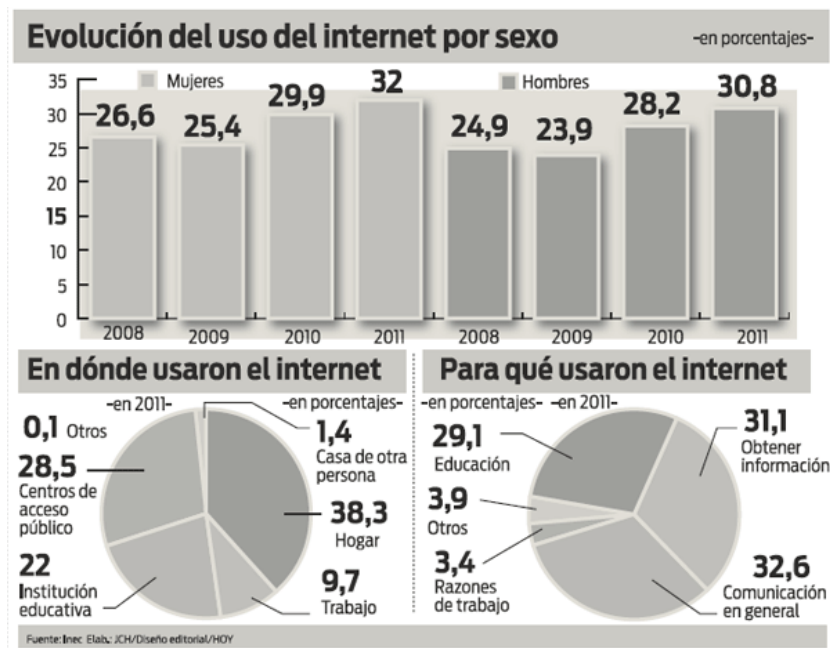
y en algunos casos les ha ocasionado pérdidas por los asaltos cometidos a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

2.1.5. FACTORES TECNOLÓGICOS

2.1.5.1. USO DEL INTERNET EN EL ECUADOR

De acuerdo a cifras del CONATEL⁵, El 31,4% de la población utilizó Internet en el último año. Los pobres aumentaron su acceso. La mayor parte del uso es por razones de comunicación.

Gráfico N° 16
Evolución del Uso del Internet



Fuente: Diario Hoy

La última encuesta del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) sobre el acceso de los ecuatorianos a las Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC), realizada en diciembre de 2011, reveló que el 24,7% de los hogares tiene

⁵ www.conatel.com.ec

una computadora de escritorio y el 9,8% tiene una portátil. Esto es, el 35% de los 3` 815 000 hogares que existen en el país. El sondeo realizado en 579 centros poblados abarcó una muestra de 21 768 viviendas, según Byron Villacís, director del INEC.

El porcentaje de personas que usó Internet en los últimos 12 meses corresponde a 31,4%; hace cuatro años, esa estadística era del 25,7%, develando un alza de 5,7 puntos porcentuales.

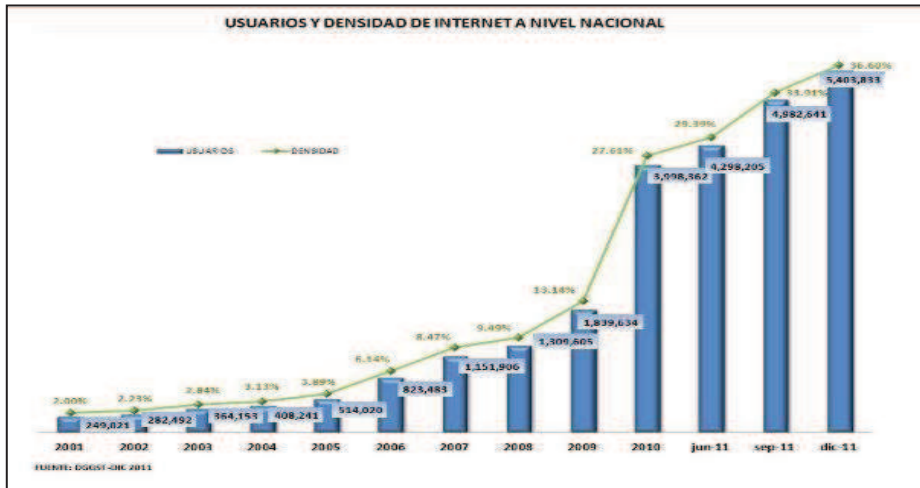
Quienes mayor uso le dieron en 2011 a Internet en el Ecuador fueron los hombres con el 32%, frente al 30,8% para las mujeres. En ambos casos, la cifra subió seis puntos en cuatro años (ver gráfico).

En cuanto a las edades, se determinó que seis de cada 10 jóvenes de entre los 16 y 24 años tuvo un uso activo del Internet (59,4%), seguidos por quienes tienen de 25 a 34 años (39,6%). Quienes menos usaron el Internet fluctúan entre los 65 y 74 años (3,3%).

Según la Pagina Web de CONECEL, el incremento para el último año 2011 de usuarios de internet es del 36% y de manera general cada año el incremento de usuarios es mucho mayor, finalizando el 2011 con más de 5 millones de usuarios en el país, esto a consecuencia de un mayor acceso a este en áreas rurales y por la sistematización e introducción del internet a procesos cotidianos, que hace que mucha más gente se familiarice con el mismo.

A continuación se presenta el gráfico de evolución de usuarios de Internet a nivel nacional:

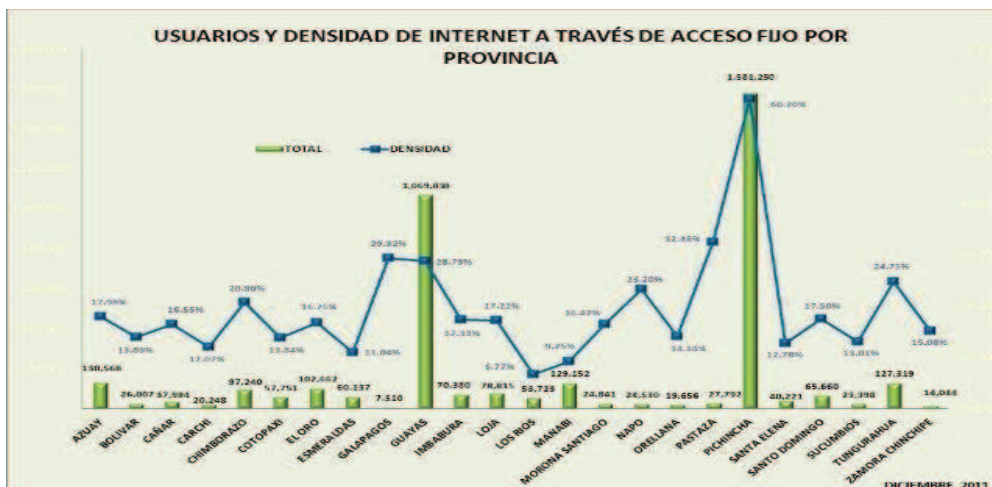
GRAFICO N°17
Usuarios y Densidad de Internet a Nivel Nacional



Fuente: Conatel

Las provincias que tienen mayor número de usuarios y densidad en el país son Pichincha con 1`581.000 de usuarios y un 60,20 de densidad y Guayaquil Con 1`069.000 de usuarios 28,29% de densidad como se demuestra en el siguiente cuadro.

GRAFICO N°18
Usuarios y Densidad de Internet por Provincia



Fuente: Conatel

Conclusión: La evolución del uso del Internet en nuestro país representa una **OPORTUNIDAD** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural, porque permite un mejor canal de comunicación con los socios y la sistematización de sus servicios, así como la incorporación de nuevos sistemas de información.

A continuación se presenta la matriz de Oportunidades y Amenazas determinadas en el análisis de macroambiente:

Cuadro N° 17
Matriz de Oportunidades y Amenazas para la COAC miembros de la RFR

CONCLUSIÓN	COMPONENTE
El crecimiento del PIB en los últimos años evidencia un fortalecimiento en la economía ecuatoriana, especialmente en los sectores productivos que permite que las Cooperativas de Ahorro y Crédito, miembros de la RFR que atienden a estos sectores se desarrollen.	OPORTUNIDAD
La constante variación de los índices de inflación y su porcentaje considerado alto para nuestra economía afectaría directamente en el incremento de los precios de los bienes y servicios, lo que puede ocasionar la disminución de la capacidad adquisitiva de los socios e incidir en los aumentos de los niveles de morosidad así como afectar a la situación financiera Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural .	AMENAZA

<p>El comportamiento a la baja de la tasa de interés activa efectiva para el segmento de consumo y microcrédito, contribuye a que Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural ofrezcan a sus socios menor tasa de interés, lo que incentivaría la demanda de crédito de los socios sin que las entidades descuide el control de sus costos.</p>	<p>OPORTUNIDAD</p>
<p>El repunte considerable en el monto de captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), representan una posibilidad de crecimiento para las Cooperativas miembros de la Red Financiera Rural, ya que estas tendrán más recursos para conceder operaciones de crédito y crecer institucionalmente en el mercado financiero ecuatoriano.</p>	<p>OPORTUNIDAD</p>
<p>El crecimiento de las colocaciones en los últimos años de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas por el MIES revela la alta demanda de este tipo de créditos por parte de los socios.</p>	<p>OPORTUNIDAD</p>
<p>El proyecto de La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, permitirá que las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por el MIES miembros de la Red Financiera Rural, dispongan de un nuevo marco jurídico, que permitirá un mejor desempeño y crecimiento de estas entidades en beneficio del desarrollo de los sectores económicos más vulnerables mediante el direccionamiento de microcrédito.</p>	<p>OPORTUNIDAD</p>

<p>El descenso en el nivel de aprobación de la gestión del presidente, evidencia el firme desacuerdo de la ciudadanía con la forma de ser del presidente que en muchas ocasiones resulta inadecuada, para el cargo en el que se desenvuelve, por otra parte exterioriza la inconformidad con los resultados de su gestión en el ámbito económico y social.</p>	<p>AMENAZA</p>
<p>Los niveles de desempleo y subempleo que se manejan actualmente todavía afectan a las familias en sus ingresos seguros y permanentes lo que obstaculiza el cumplimiento de los pagos de los créditos concedidos por las Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a este análisis.</p>	<p>AMENAZA</p>
<p>El flujo de las remesas enviadas por los migrantes disminuye los volúmenes de créditos como fuente de financiamiento para las familias y microempresarios.</p>	<p>AMENAZA</p>
<p>El incremento de la inseguridad en nuestro país obliga a las instituciones financieras, a establecer acciones preventivas correctivas para resguardar su integridad y la de sus bienes.</p>	<p>AMENAZA</p>
<p>La evolución del uso del Internet en nuestro país, permite un mejor canal de comunicación con los socios y la sistematización de sus servicios, así como la incorporación de nuevos y mejores sistemas de información.</p>	<p>OPORTUNIDAD</p>

2.2. ANÁLISIS DEL MICRO AMBIENTE

“...Comprenden todas las fuerzas que actúan dentro de la organización con implicaciones específicas para la dirección del desempeño de la misma. Los componentes de ambiente interno se originan dentro de la propia organización....”⁶

El análisis de microambiente permite captar información interna de la empresa, con la finalidad de que esta aporte con fuentes claras de oportunidades y amenazas, que a su vez contribuye a direccionar la toma de decisiones y el futuro de las estrategias de la institución.

Dentro de este análisis es necesario realizar un monitoreo del entorno institucional y del entorno competitivo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros, con el objetivo de llegar a un diagnóstico interno, el mismo que tiene por objeto identificar y evaluar las capacidades internas de la organización, es decir, las principales fortalezas y debilidades, que a su vez puedan convertirse en el logro de eficiencia, calidad, innovación y capacidad institucional hacia sus clientes.

2.2.1. COMPETENCIA

De acuerdo a informes emitidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, en el Sistema Financiero Nacional existen cada vez más instituciones que prestan servicios microfinancieros, es así como en el año 2002

⁶ CERTO Samuel, Peter Paúl. “Dirección Estratégica”, Tercera edición. Irwin. España 2000

existían 14 entidades controladas por la Superintendencia de Bancos que proporcionaban estos servicios; a septiembre de 2009 ascienden a 65 las instituciones financieras dedicadas a este negocio, mientras que hasta el año 2011 ascendieron a 73 instituciones financieras, distribuidas de la siguiente manera:

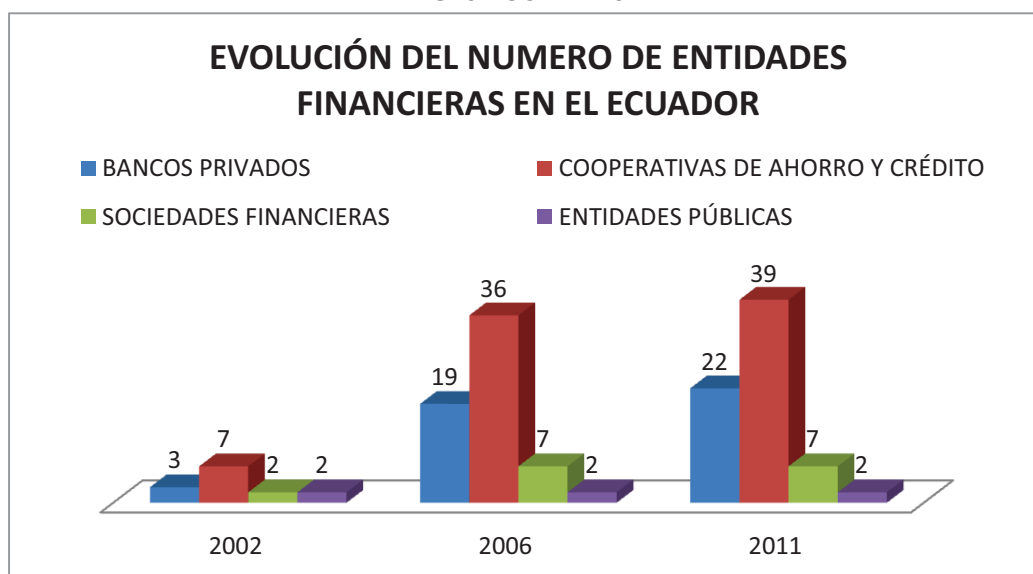
Cuadro No.18
Evolución Del Número De Entidades Microfinancieras Del Ecuador

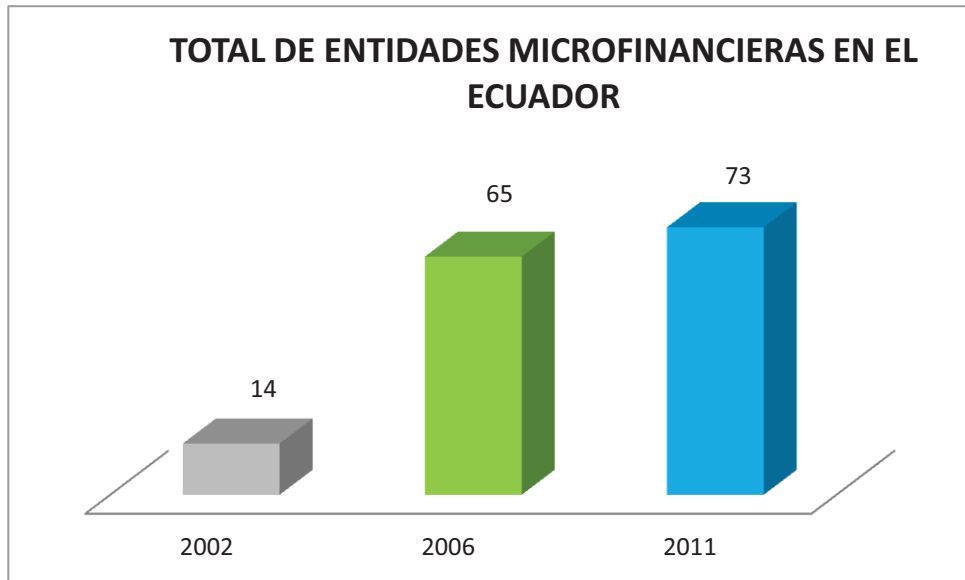
INSTITUCIÓN MICROFINANCIERA	2002	2006	2011
BANCOS PRIVADOS	3	19	22
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	7	36	39
SOCIEDADES FINANCIERAS	2	7	7
MUTUALISTAS	0	1	3
ENTIDADES PÚBLICAS	2	2	2
TOTAL	14	65	73

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Gabriela Bazante

Gráfico N° 19





Por otro lado existen un total de 1.217 Cooperativas a nivel nacional, que se encuentran todavía bajo la supervisión de la Dirección Nacional de Cooperativas y que en su mayoría se dedican al segmento de consumo.

De acuerdo a la publicación del Ministerio de Inclusión Económica y Social, en el periodo 2008 - 2012 se incorporaron 150 nuevas Cooperativas a nivel nacional que estarán sujetas a su control y supervisión.

La Competitividad de todas las instituciones Microfinancieras en el Ecuador se basa principalmente, en las condiciones que establece cada institución para otorgar microcréditos, es así como la tasa de interés, los montos, plazos, tiempo de entrega y requisitos comprenden los pilares más importantes que hacen que una Institución de microfinanzas sea más competitiva en el mercado.

Conclusión: El mercado de las microfinanzas es altamente competitivo, por la participación de otras entidades incluyendo bancos, por lo que se constituye una **DEBILIDAD** para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, por lo tanto requieren de herramientas financieras que les permiten consolidarse y desarrollar una gestión mucho más efectiva en el mercado microfinanciero, permitiéndoles ofrecer mejores condiciones de crédito a sus socios.

2.2.2. CLIENTES

La Red Financiera Rural presta sus servicios a instituciones orientadas al desarrollo de las microfinanzas a nivel de todo el país, su finalidad es dotarles de todas las herramientas de análisis financiero para su mejor gestión y en pro de su desarrollo institucional.

Los clientes de la Red financiera Rural se encuentran distribuidos entre: Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas y No Reguladas, Organizaciones No Gubernamentales (ONG's) y Redes Locales, que cuentan con una asesoría financiera permanente en el tema micro financiero, así como capacitación en temas actuales relacionados al manejo de las microfinanzas.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural han tenido la siguiente evolución de clientes desde el año 2006:

CUADRO N°19

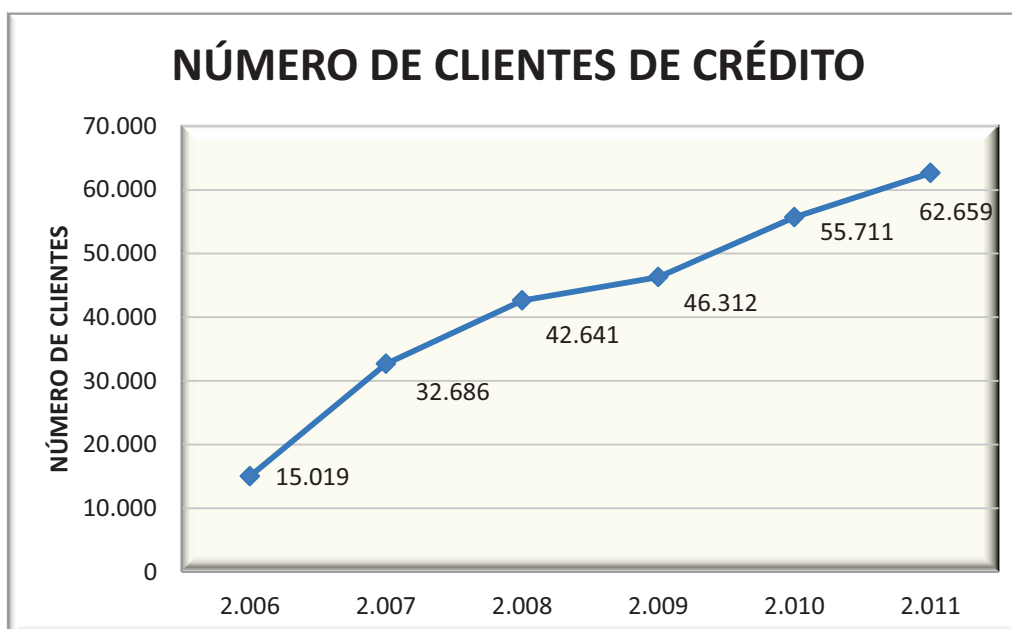
EVOLUCIÓN DE CLIENTES DE LAS COAC ´S REGULADAS POR EL MIES MIEMBROS DE LA RFR

	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010	2.011
TOTAL CLIENTES DE CRÉDITO	15.019	32.686	42.641	46.312	55.711	62.659
TOTAL CLIENTES DE AHORRO	47.954	79.179	136.634	137.502	178.597	201.931
TOTAL	62.973	111.865	179.275	183.814	234.308	264.590

FUENTE: Boletines Financieros RFR
ELABORADO POR: Gabriela Bazante

GRAFICO N°20

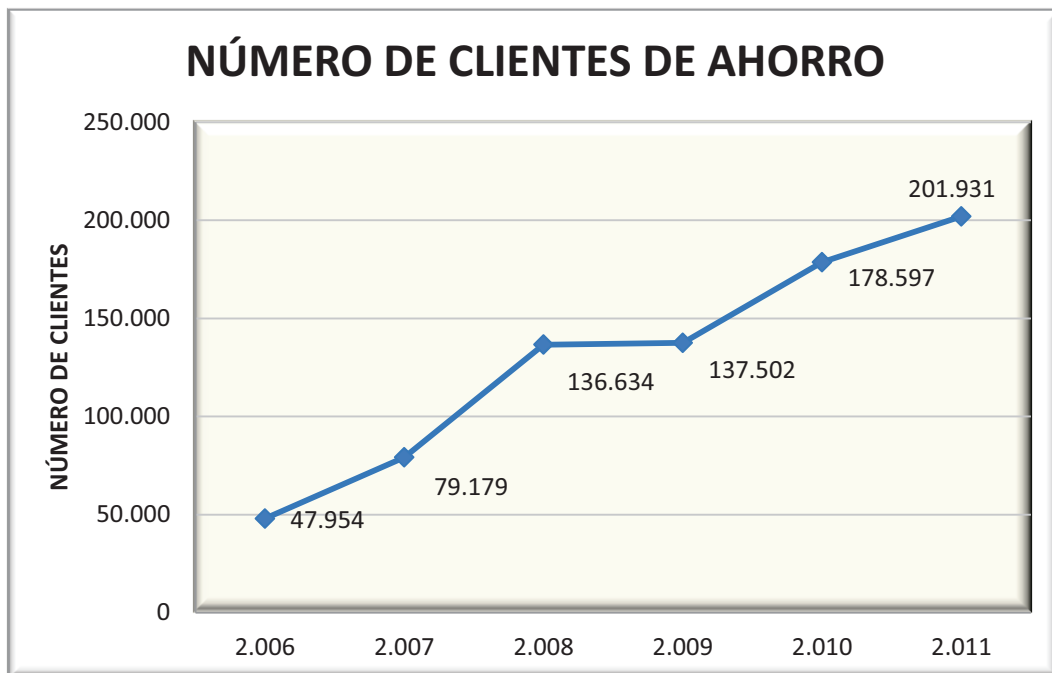
EVOLUCIÓN DE CLIENTES DE CRÉDITO DE LAS COAC ´S REGULADAS POR EL MIES MIEMBROS DE LA RFR



FUENTE: Boletines Financieros RFR
ELABORADO POR: Gabriela Bazante

La Cooperativas No Regulas miembros de la RFR en el 2006 reportaron un total de 15.019 clientes activos de crédito, que se ha ido incrementando paulatinamente con relación al año anterior; para el año 2010 reportan un número de clientes de 55.711 y para el año 2011 el número de clientes de crédito es de 62.659 con un incremento del 12,47%.

GRAFICO N° 21
EVOLUCIÓN DENÚMERO CLIENTES DE CRÉDITO DE LAS COAC ´S REGULADAS
POR EL MIES DE LA RFR



FUENTE: Boletines Financieros RFR
ELABORADO POR: Gabriela Bazante

El número de clientes activos de Ahorro es superior a los clientes activos de crédito, siendo el ahorro un servicio financiero al que muchas personas acceden para asegurar su dinero o para inversiones en planes futuros, es así que para el año 2006 las Cooperativas de Ahorro reguladas por el MIES miembros de la RFR

tenían 47.954 clientes y para el año 2011 incrementa a 201.931 clientes activos de ahorro.

Al comparar el número de socios que mantienen ahorros, con los socios que reciben crédito al año 2011, se presenta una relación del 31,03%; es decir que solo el 31% de los socios de ahorro reciben créditos.

A continuación se detalla el número de clientes de crédito y ahorro por Cooperativa regulada por el MIES miembro de la RFR desde el año 2006:

CUADRO N° 20

CUADRO EVOLUTIVO DEL NÚMERO DE CLIENTES POR COAC'S MIEMBROS DE LA RFR

ORD	COAC	2006		2007		2008		2009		2010		2011	
		CRÉDITO	AHORRO	CRÉDITO	AHORRO	CRÉDITO	AHORRO	CRÉDITO	AHORRO	CRÉDITO	AHORRO	CRÉDITO	AHORRO
1	PADRE VICENTE PONCE	-	-	-	-	-	-	705	1.843	704	392	711	2.772
2	SAN ANTONIO	-	-	-	-	-	-	872	2.104	1.288	3.554	2.068	3.429
3	MUJERES UNIDAS	465	901	600	1.414	1.043	2.564	1.340	4.087	1.969	6.823	2.023	8.075
4	MINGA	918	3.440	988	3.929	1.293	5.680	1.617	5.560	2.081	890	2.562	10.000
5	SANTA ANITA	106	2.054	1.237	2.223	1.569	3.314	1.666	3.181	2.649	3.957	3.210	8.411
6	SAN MIGUEL DE PAPALLACTA	-	-	-	-	-	-	1.085	3.553	1.259	4.518	1.874	5.070
7	SAN GABRIEL	1.274	2.794	1.408	3.303	1.798	3.715	1.890	4.096	1.959	5.326	2.629	6.284
8	ARTESANOS	1.209	4.605	3.238	7.044	3.452	12.800	3.240	16.601	2.896	19.105	4.249	21.425
9	FONDIVIDA	1.530	6.675	1.634	7.982	1.760	8.674	2.010	7.568	2.539	8.502	-	-
10	4 DE OCTUBRE	1.557	731	3.423	988	1.989	7.388	2.148	9.424	2.427	7.325	2.716	7.065
11	LA BENÉFICA	-	-	-	-	-	-	2.981	9.075	3.236	11.256	6.129	13.953
12	MAQUITA CUSHUNCHIC	3.529	10.171	4.981	11.471	5.075	11.685	4.918	11.622	6.407	14.194	7.013	15.019
13	KULLKI WASI	4.094	10.986	5.692	16.826	7.142	23.132	8.765	9.652	9.581	30.705	8.655	38.500
14	LUZ DEL VALLE	-	-	5.492	16.569	6.364	20.877	6.062	15.234	6.511	16.546	7.203	8.239
15	AMBATO	-	-	-	-	6.444	28.311	7.013	33.902	8.967	40.903	10.207	47.612
16	NUOVA HUANCAYILCA	-	-	-	-	-	-	-	-	1.238	4.601	1.410	6.077
17	ACCIÓN RURAL	337	5.597	3.993	7.430	4.712	8.494	-	-	-	-	-	-
TOTAL		15.019	47.954	32.686	79.179	42.641	136.634	46.312	137.502	55.711	178.597	62.659	201.931
TOTAL POR COAC		62.973	111.865	179.275	183.814	234.308	264.590	264.590	264.590	264.590	264.590	264.590	264.590

FUENTE: Boletines Financieros RFR
ELABORADO POR: Gabriela Bazante

En este cuadro se evidencia la evolución del número de clientes por Cooperativa miembro de la RFR siendo la Cooperativa Ambato la que tiene mayor número de clientes de crédito con 10.207, seguido de Kulki Wasi con 8.655 y finalmente la Cooperativa Maquita Cushunchic con 8.655 clientes de crédito.

El total de clientes de crédito de las Cooperativas Reguladas por el MIES miembros de la RFR es 255.028 clientes activos de crédito y 781.797 clientes activos de Ahorro.

Según el Boletín Microfinanciero emitido al Diciembre del 2012 por la RFR, se detallan los siguientes indicadores con respecto a las características de los clientes de las Cooperativas reguladas por el MIES:

- A diciembre del 2011 las Cooperativas Reguladas por el MIES tienen el 74,14% del total de la cartera de crédito en el área urbana y el 25,86% de la cartera en el área rural.
- El 24,90% de los clientes son solteros, el 62,51% son casados, el 6,47% es divorciado, el 2,56% es viudo, el 3,56% vive en unión libre y 0,01% es separado.
- La distribución de clientes por tipo de actividad económica en las instituciones financieras reguladas por el MIES es:

ACTIVIDAD ECONÓMICA	%
Agricultura, Ganadería, Caza, Pesca, Silvicultura	30,38%
Servicios	21,19%
Comercio	21,01%
Microempresarios (trabajos no calificados)	8,62%
Profesionales Técnicos	7,88%
Construcción	4,32%
Manufactura	3,75%
Operarios de Maquinaria	1,68%
Enseñanza	0,87%
Jubilados	0,31%
TOTAL	100%

- Los clientes ordenados por rangos de ingresos familiares y patrimonio familiar en las Cooperativas Reguladas por el MIES son los siguientes:

INGRESOS FAMILIARES (USD)	%
0 - 100	0,00%
101 -300	3,08%
301 -500	9,12%
501 -1.000	25,22%
1.001 -5.000	50,38%
> 5.000	12,20%
TOTAL	100%
PATRIMONIO FAMILIAR (USD)	%
0 - 100	0,07%
101 -300	0,14%
301 -500	0,58%
501 -1.000	1,88%
1.001 -5.000	26,86%
> 5.000	70,47%
TOTAL	100%

- El 93,24% de los clientes de las Cooperativas Reguladas por el MIES se consideran clientes satisfechos.
- El 69,44% de los clientes de las Cooperativas Reguladas por el MIES desertan porque no ofrece productos de acuerdo a sus necesidades, el 10,42% está inconforme con la atención y el trato recibido; el 12,33% por demora en los procesos y requerimientos y finalmente el 30,56% de los clientes no necesitan los productos financieros.

Conclusión: Las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la RFR, están capacitadas para ofrecer nuevos y mejores servicios financieros que les permite tener un crecimiento cada vez mayor de clientes de ahorro (captaciones) y de crédito (colocaciones), que les permita desarrollarse y consolidar su cartera de crédito; por lo tanto el crecimiento de número de clientes es un **FORTALEZA** de las Cooperativas miembros de la RFR.

2.2.3. PROVEEDORES

La lista de proveedores de Bienes, Tecnología y Sistemas informáticos de las Cooperativas miembros de la RFR es extensa, por la variedad empresas que proveen de estos bienes y servicios a nivel nacional.

Actualmente el internet se ha convertido en uno de los mercados que mayor oferta de bienes, tecnología y sistemas informáticos ofrece; este permite visualizar, elegir y comprar bienes, software y sistemas Informáticos para las Cooperativas.

Los sistemas informáticos que adquieren las Cooperativas pueden ser simples, complejos y personalizados que pueden adecuarse a cada tamaño, presupuesto y necesidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, es así como a continuación se presentan algunas alternativas:

Las Cooperativas miembros de la RFR, también se proveen de servicios profesionales que les brinden herramientas financieras, contables, tributarias, de gestión, capacitación, etc, siendo una de las principales la RFR que brinda estos servicios a todos sus miembros a más de brindar un seguimiento periódico de las operaciones de estas instituciones.

Conclusión: La no adquisición de bienes, tecnología y sistemas informáticos adecuados a las necesidades de las Cooperativas miembros de la RFR, ya sea por la falta de recursos e infraestructura obstaculizan una gestión más eficiente, es decir representa una **DEBILIDAD**.

2.2.4. GESTIÓN EMPRESARIAL

De acuerdo a Diagnósticos realizados por la Red Financiera Rural (RFR), se señalan los siguientes aspectos relacionados con las Cooperativas de Ahorro y Crédito que forman parte de esta institución en el transcurso de los últimos años han mostrado que los miembros encargados de su gobiernos en los diferentes consejos como los de Administración y Vigilancia no tienen mayor experiencia en las funciones directivas que estos realizan, por tal razón se hace necesario que participen en programas de capacitación que les permita acceder a mayor y mejor conocimiento específicamente financiero y de gobernabilidad.

Por otra parte las buenas relaciones entre Gerencia y los Consejos, han permitido que las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el país se desarrollen y crezcan a nivel nacional.

La estructura organizacional de las Cooperativas generalmente varía en el transcurso del tiempo, esto a consecuencia de la incorporación de nuevos cargos y/o agencias que deben considerarse como centros de costos para poder evaluar la real situación en cuanto a su rentabilidad y sostenibilidad; sin embargo muchas de las Cooperativas miembros de la Red Financiera Rural no lo hacen; distorsionando su real situación a corte de cada periodo.

Un gran número de las Cooperativas de la Red Financiera Rural no manejen balances individualizados, es decir por cada agencia o sucursal, por lo que dificulta el manejo de información, y no permite focalizar los problemas de cada agencia, lo que provoca que estos no sean resueltos a la brevedad que se requiere.

En cuanto al manejo de talento humano, las Cooperativas se han caracterizado por ser pioneras en incentivar a sus trabajadores al desarrollo con la realización de programas de capacitación; sin embargo , también son organizaciones que tiene una alta rotación de personal en las diferentes funciones, esto repercute en las consecución normal de las operaciones diarias de las mismas.

A pesar de la variedad de proveedores que actualmente ofrecen sus bienes y servicios, las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por el MIES, no cuentan principalmente con tecnología y sistemas informáticos adecuados a sus necesidades que les permita proveer de información más real, que a su vez

dirigiere sus decisiones para alcanzar los objetivos propuestos, esto generalmente a consecuencia de la generación de bajos excedentes en su gestión.

Los sistemas de Información que tienen las Cooperativas son limitados en cuanto a la generación de información necesaria para una adecuada evaluación de la gestión financiera y posterior toma de decisiones; además muchos de estos no se adecuan a las necesidades de las Cooperativas, impidiendo que estas puedan tener acceso a la implementación de servicios adicionales, modificación o incremento de agencias, lo que dificulta una gestión administrativa y financiera efectiva para los mismos incurriendo en más gastos y provocando que se tomen decisiones inadecuadas.

Los Gerentes de algunas Cooperativas no utilizan herramientas eficientes de análisis financiero, que les permita comparar con estándares internacionales utilizados por el sistema cooperativo.

Cuadro N° 21

Matriz de Fortalezas y Debilidades de las COAC'S Miembros de la RFR

CONCLUSIÓN	COMPONENTE
Los miembros encargados del gobierno de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no tienen mayor experiencia en las funciones directivas que realizan.	DEBILIDAD
Las buenas relaciones entre la Gerencia y los Consejos, han permitido que las Cooperativas de Ahorro y Crédito crezcan y se desarrollen.	FORTALEZA

La variación de la estructura organizacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la incorporación de nuevos cargos no son considerados como centros de costos impidiendo evaluar su real situación en cuanto a rentabilidad y sostenibilidad.	DEBILIDAD
Gran parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no manejan balances individualizados, dificultando el manejo de la información financiera e impidiendo identificar los problemas de cada agencia o sucursal.	DEBILIDAD
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito realizan programas de capacitación para todos sus miembros.	FORTALEZA
Existe alta rotación de personal en diferentes funciones asignadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito, lo que repercute en la normal consecución de sus operaciones diarias.	DEBILIDAD
Los sistemas de información aplicados por las Cooperativas de Ahorro y crédito son limitados y no se adecuan a sus necesidades, es decir a la creación de servicios adicionales, modificaciones o incremento de sucursales, dificultando su gestión administrativa y financiera.	DEBILIDAD
La Gerencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no manejan herramientas eficientes de análisis financiero, que les permita compararse con estándares internacionales.	DEBILIDADES
El mercado de las microfinanzas es altamente competitivo y el número de instituciones financieras que se dedican a esta actividad son cada más; siendo necesario que las Cooperativas de Ahorro y Crédito cuenten con herramientas financieras que es permita competir en iguales condiciones.	DEBILIDAD
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están siendo capacitadas para ofrecer mejores servicios que les ha	FORTALEZA

permitido tener un crecimiento cada vez mayor de clientes de ahorro y clientes de crédito; así como consolidar su cartera de crédito.	
La falta de adquisición de herramientas y sistemas informáticos para las Cooperativas de Ahorro y Crédito obstaculizan una gestión operativa y financiera eficiente.	DEBILIDAD

2.3. Matriz de Diagnóstico Institucional

“...Esta Matriz es herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual de la organización, consolidando Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas así permite obtener un diagnóstico preciso para la toma de decisiones..”⁷

⁷ DÍAZ DE CASTRO, Emilio. Administración y Dirección. España 2.001. Mc Graw Hill.

Cuadro N° 22
Matriz de Diagnóstico

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	DEBILIDADES	AMENAZAS
<p>Las buenas relaciones entre la Gerencia y los Consejos, han permitido que las Cooperativas de Ahorro y crédito crezcan y se desarrollen.</p>	<p>El crecimiento del PIB en los últimos años evidencia un fortalecimiento en la economía ecuatoriana especialmente en los sectores productivos.</p>	<p>Los miembros encargados del gobierno de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no tienen mayor experiencia en las funciones directivas que realizan.</p>	<p>La constante variación de los índices de inflación afectaría en el incremento de los precios de los bienes y servicios, lo que puede ocasionar la disminución de la capacidad adquisitiva de los socios e incidir en los aumentos de los niveles de morosidad.</p>
<p>Las Cooperativas de Ahorro y Crédito manejan excelentes programas de capacitación para todos sus miembros.</p>	<p>El comportamiento a la baja de la tasa de interés activa efectiva para el segmento de consumo y microcrédito, contribuye a que Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera Rural ofrezcan a sus</p>	<p>La variación de la estructura organizacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la incorporación de nuevos cargos no son considerados como centros de costos impidiendo evaluar su real situación en</p>	<p>El descenso en el nivel de aprobación de la gestión del presidente evidencia el firme desacuerdo de la ciudadanía con la forma de ser del presidente, por otra parte exterioriza la inconformidad</p>

	asocios menor tasa de interés.	cuanto a rentabilidad y sostenibilidad.	con los resultados de su gestión en el ámbito económico y social.
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están siendo capacitadas para ofrecer mejores servicios que les ha permitido tener un crecimiento cada vez mayor de clientes de ahorro y clientes de crédito; así como consolidar su cartera de crédito.	El repunte considerable en el monto de captaciones y colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), representan una posibilidad de crecimiento.	Gran parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no manejan balances individualizados, dificultando el manejo de la información financiera e impidiendo identificar los problemas de cada agencia o sucursal.	Los niveles de desempleo y subempleo afectan a las familias en sus ingresos lo que obstaculiza el cumplimiento de los pagos de los créditos concedidos por las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
	La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, permitirá que las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por el MIES miembros de la Red Financiera	Existe alta rotación de personal en diferentes funciones asignadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito, lo que repercute en la normal consecución de sus operaciones diarias.	E flujo de las remesas enviadas por los migrantes disminuye los volúmenes de créditos como fuente de financiamiento para las familias y microempresarios.

<p>Rural dispongan de un nuevo marco jurídico, que permitirá un mejor desempeño</p>		
<p>La evolución del uso del Internet en nuestro país, permite un mejor canal de comunicación con los socios y la sistematización de sus servicios, así como la incorporación de nuevos y mejores sistemas de información.</p>	<p>Los sistemas de información aplicados por las Cooperativas de Ahorro y crédito son limitados y no se adecuan a sus necesidades, es decir a la creación de servicios adicionales, modificaciones o incremento de sucursales, dificultando su gestión administrativa y financiera.</p>	<p>El incremento de la inseguridad en nuestro país obliga a las instituciones financieras a establecer acciones preventivas correctivas para resguardar su integridad y la de sus bienes.</p>
	<p>La Gerencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no manejan herramientas eficientes de análisis financiero, que les permita comprarse con estándares internacionales.</p>	

2.4. MATRIZ DE APROVECHABILIDAD

La matriz de aprovechabilidad permite realizar un análisis de priorización de acciones estratégicas a tomar para aprovechar las oportunidades que se presentan, usando de la mejor manera nuestras fortalezas, así mismo nos permite elegir los factores críticos de éxito, y generar índices de medición que ayuden a evaluar a la organización a tiempo, si esta ha mejorado o se mantiene igual.

En la siguiente matriz se observa cómo se calificó las fortalezas de acuerdo a la utilidad que pueden tener para el mejor aprovechamiento de las oportunidades:

Cuadro N° 23

MATRIZ DE APROVECHABILIDAD

	CRECIMIENTO DEL PIB	TASA DE INTERES	REPUNTE DE CAPTACIONES	CRECIMIENTO EN COLOCACIONES	LEY DE MICROFINANZAS	EVOLUCIÓN EN EL USO DE INTERNET	TOTAL
FORTALEZAS	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	
BUENAS RELACIONES ENTRE DIRIGENCIA Y MIEMBROS DE CONSEJOS	(5)	1	4	4	5	5	23
PROGRAMAS DE CAPACITACIÓN	(5)	2	3	3	5	3	19
CRECIMIENTO DE CLIENTES DE AHORRO Y CRÉDITO	(5)	5	5	5	5	2	27
TOTAL	12	8	12	12	15	10	69

Las fortalezas más sobresalientes ante las oportunidades de entorno son:

- Buenas relaciones que mantienen los dirigentes con los miembros de las demás jerarquías organizacionales de las Cooperativas; y
- El crecimiento de clientes de ahorro y crédito que actualmente tienen las Cooperativas de Ahorro y Crédito, lo que les permite desarrollar cada vez más productos financieros que permitan llenar las expectativas de los mismos.

2.5. MATRIZ DE VULNERABILIDAD

El análisis de vulnerabilidad permite priorizar las acciones estratégicas a tomar y así evitar que las amenazas se aprovechen de las debilidades de la organización, permite elegir factores críticos de éxito, para generar índices de medición que ayudan a evaluar a la organización en el tiempo, y tratar de transformar las debilidades en fortalezas.

A continuación se presenta la calificación sobre el nivel de incidencia que las amenazas pueden tener sobre las debilidades de la empresa:

Cuadro N° 24
MATRIZ DE VULNERABILIDAD

AMENAZAS DEBILIDADES	VARIACIÓN EN INDICES DE INFLACIÓN	NIVELES DE EMPLEO Y DESEMPEÑO	GOBIERNO	FLUJO DE REMESAS	INCREMENTO DE LA DELINCUENCIA	TOTAL	
	(5)	(5)	(5)	(3)	(3)		
INEXPERIENCIA DE DIRECTIVOS EN FUNCIONES DE DIRECCIÓN	(3)	0	5	3	2	1	11
VARIACIÓN EN LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	(3)	0	5	3	2	2	12
MANEJO DE INFORMACIÓN INADECUADO	(5)	4	3	1	1	2	11
ALTA ROTACIÓN DE PERSONAL	(3)	4	5	3	2	2	16
UTILIZACIÓN DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN LIMITADOS	(5)	4	1	2	1	3	11
CARENCIA DE HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO	(5)	3	3	3	2	5	16
MERCADO MICROFINANZIERO ALTAMENTE COMPETITIVO	(5)	3	3	5	3	1	15
NO ADQUISICIÓN DE HERRAMIENTAS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	(5)	3	3	3	3	1	13
TOTAL		21	28	23	16	17	105

Las debilidades más sobresalientes sobre las amenazas del entorno tenemos:

- La existencia de una alta rotación de personal en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Carencia de herramientas de análisis financiero que permita compararse a las Cooperativas de Ahorro y Crédito con estándares internacionales.
- Un mercado Microfinanciero altamente competitivo en el que tienen que promocionar sus productos Financieros.

CAPÍTULO III

MODELOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente, que tiene como función principal realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios⁸. Entre sus funciones más importantes tenemos:

- Recibir depósitos a la vista y a plazo bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado
- Otorgar préstamos a sus socios
- Efectuar servicios de caja y tesorería
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- Actuar como emisor de tarjetas de crédito y débito.

La función principal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, constituye la intermediación financiera, mediante la captación de depósitos de sus socios y la colocación de una parte de estos recursos en operaciones de crédito, por lo que es necesario que dispongan de herramientas de análisis financiero que les permitan cumplir sus funciones de manera satisfactoria.

En este caso el análisis financiero se convierte en una técnica esencial de evaluación del comportamiento operativo, diagnóstico de la situación actual y

⁸ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Artículo 72: Cooperativas de Ahorro y Crédito

predicción de eventos futuros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos.

Leopoldo Bernstein, define el Análisis Financiero como un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros; a su vez este proceso consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones.

MONITOREO FINANCIERO

El monitoreo financiero comprende una serie de variables financieras y contables, de políticas, programas y proyectos, que permiten mantener una continua medición de los resultados obtenidos en las Instituciones Financieras.

El monitoreo financiero tiene como propósito detectar de manera oportuna las fortalezas y deficiencias de los procesos y resultados financieros, con la finalidad de implementar medidas correctivas inmediatas, mediante la publicación de información financiera de varias instituciones y así lograr que estas se retroalimenten.

El monitoreo financiero está basado en la difusión del Benchmarking, que es una herramienta destinada a lograr comportamientos competitivos y consistente en la comparación del desempeño de las empresas, a través de la métrica por

variables, indicadores y coeficientes de las mismas, así como indicadores económicos del entorno en el que se desenvuelven.

La Red Financiera Rural a través de la unidad de monitoreo financiero promueve la transparencia de información del sector de microfinanzas del Ecuador, contribuyendo a la difusión y benchmarking a nivel nacional e internacional, basado en los estándares prudenciales del CGAP (Consultative Group to Assist the Poor).

Esta iniciativa se realiza desde el año 2002 contando con información de instituciones microfinancieras reguladas tanto por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador como por el Ministerio de Inclusión de Económica y Social (MIES) a nivel nacional, la misma que es publicada mediante boletines trimestrales, en los que constan indicadores financieros para instituciones de microfinanzas.

Los principales Métodos de Análisis Financiero que han sido desarrollados son el CAMEL, PERLAS y el método estructurado por la COLAC; además de otros métodos presentados por el Mix Market, que permiten que las instituciones financieras mantengan un control de la gestión financiera, para desarrollarse en un mercado competitivo como en el que actualmente se desarrollan.

A continuación se realizara una descripción de estos métodos de análisis financiero:

3.1. MÉTODO CAMEL

CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity)

Este fue un método adoptado por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos. CAMEL hace la revisión y calificación de cinco áreas de desempeño financiero y gerencial: Idoneidad de Capital, Idoneidad de Activos, Manejo Gerencial, Estado de Utilidades, y Liquidez Administrativa.

Generalmente para llevar a cabo una evaluación tipo CAMEL se requiere la siguiente información:

- Estados financieros
- Presupuestos y proyecciones de flujo de efectivo
- Fuentes de financiamiento
- Información relativa a la junta de directores
- Operaciones de personal
- Información macro-económica.

Basándose en los resultados de los estados financieros debidamente ajustados, y las entrevistas con el personal ejecutivo y operativo de las instituciones financieras, CAMEL asigna una calificación comprendida del uno al cinco, para cada uno de los 21 índices identificados por CAMEL, los cuales se sopesan concordantemente. A continuación se presenta una definición para cada grupo de criterios que determinan cada calificación:

CAPITAL = IDONEIDAD DE CAPITAL.

El objetivo que persigue el análisis de la idoneidad de capital es el de medir la solvencia financiera de una empresa o institución financiera, para determinar si

los riesgos en los que ha incurrido están adecuadamente equilibrados con el capital y reservas, necesarios para absorber posibles pérdidas.

ASSET= CALIDAD DE LOS ACTIVOS.

Los activos constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa y se espera obtener beneficios en las operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación de su composición y calidad se convierten en determinantes fundamentales para determinar cualquier anomalía.

El análisis que se hace sobre la calidad de los activos se divide en tres componentes: calidad de la cartera, sistema de clasificación de cartera, y activos inmovilizados.

MANAGEMENT= ADMINISTRACIÓN GERENCIAL.

La permanencia de las instituciones dentro del sector, sin duda alguna depende en gran medida de la forma como éstas han sido dirigidas y de las políticas que se hayan implementado a través del tiempo. La administración se convierte en eje fundamental, que de llevarse a cabo correctamente, permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

EARNING=RENTABILIDAD - INGRESO.

La rentabilidad es el objetivo final de cualquier institución financiera. Estas reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento. Por el contrario, las pérdidas, las ganancias insuficientes, o las ganancias excesivas generadas por una fuente inestable, constituyen una amenaza para la empresa.

LIQUIDITY= MANEJO DE LIQUIDEZ.

Esta área tiene que ver con la capacidad que tiene la institución para manejar las disminuciones en las fuentes de fondos e incrementos en activos, así como para cubrir gastos a un costo razonable. Los índices en este aspecto se basan en estructura de pasivos, disponibilidad de fondos para satisfacer la demanda de crédito, proyecciones de efectivo, y productividad de otros activos corrientes.

Los indicadores que se analizan en el método CAMEL son los siguientes:

Cuadro N° 25

INDICES CAMEL(Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity)

C	DE ACUERDO A NOTAS TÉCNICAS
Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por Riesgo	Mayor es mejor
Total Pasivo / Capital y Reservas + Resultados del Ejercicio	Menor es mejor
Cartera Vencida Neta / Capital y Reservas	Menor es mejor
A	
Cartera Vencida Bruta / Total Cartera	Menor es mejor
Provisiones de Cartera / Cartera Vencida Bruta	Mayor es mejor
Activos Inmovilizados / Total Activos	Menor es mejor
Provisiones Totales / Activos de Riesgo	Mayor es mejor
M	
Gastos de Operación / Activos Totales y Contingentes promedio	Menor es mejor
Gastos de Operación / Total de Recursos Captados promedio	Menor es mejor
Ingresos Financieros / Activos Productivos Promedio	Mayor es mejor
Egresos Financieros / Pasivos con Costo Promedio	Menor es mejor
Activos Productivos / Pasivos con Costo	Mayor es mejor
Activos Productivos / Total Activos	Menor es mejor
Pasivos con Costo / Total Pasivos	Menor es mejor

E	
Resultados del Ejercicio / Activos Totales Promedio	Mayor es mejor
Margen Financiero + Comisiones Ganadas/ Activos productivos promedio	Mayor es mejor
Resultados del Ejercicio / Capital y Reservas Promedio	Mayor es mejor
L	
Fondos disponibles + Fondos interbancarios vendidos + Inversiones + Total de cartera / Total de depósitos	Mayor es mejor
Liquidez de acuerdo a Resolución, min 14%	Mayor es mejor
Fondos Disponibles / Depósitos hasta 90 días	Mayor es mejor

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

El estudio de la Confederación Alemana De Cooperativas (DGRV), en el año 2011 sobre los sistemas de monitoreo utilizados en 11 países como Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, México, Perú y Uruguay, determinó que este modelo no se lo aplica mucho en Cooperativas de ahorro y crédito, por criterios que señalan que es aplicable solo para bancos.

Por otra parte, las Cooperativas en nuestro país generalmente utilizan herramientas básicas de análisis financiero y muchas de estas, especialmente las Cooperativas pequeñas no lo conocen.

3.2. SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

Este sistema de Monitoreo fue desarrollado e impulsado por el Consejo Mundial de Cooperativas o World Council of Credit Unions (WOCCU) a finales de 1980; la información que se detalla a continuación proviene de los documentos emitidos por esta organización.

PERLAS es un sistema de monitoreo que contiene las mejores prácticas de gestión cooperativa a nivel mundial y ha sido concebida con el fin de mejorar la administración de las instituciones cooperativas y constituirse en un referente de monitoreo en épocas de incertidumbre como en situaciones normales.

El sistema PERLAS, es identificado por cada letra de su denominación, estudia un aspecto distinto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, que se resume en los siguientes:

P	PROTECCIÓN
E	ESTRUCTURA FINANCIERA
R	RENDIMIENTOS Y COSTOS
L	LIQUIDEZ
A	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS
S	SEÑALES EXPANSIVAS

P = PROTECCIÓN

La protección adecuada de activos es un principio básico de este sistema, mide la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y las provisiones para pérdidas de inversiones con respecto al monto total de inversiones.

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir

el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Cuadro N° 26

P = PROTECCIÓN

N°	P - Protección	Metas (Excelencia)
1	Provisión para préstamos incobrables \ Provisión requerida para préstamos con Morosidad >12 Meses	100%
2	Provisión para préstamos incobrables \ Provisión requerida para préstamos con Morosidad <12 Meses	35%
3	Total castigos de préstamos morosos > 12 Meses	Castigo del 100%
4	Préstamos Castigados / Total Cartera	Lo Mínimo
5	Recuperación acumulada de cartera castigada. / Cartera castigada acumulada	> 75%
6	Solvencia: Pasivo Total / Activo Total	≥ 111%

FUENTE: Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general, es así como el sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito.

Cuadro N° 27

E = ESTRUCTURA FINANCIERA

N°	E - Estructura Financiera	Metas (Excelencia)
1	Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
6	Crédito Externo / Activo Total	0-5%
7	Aportaciones de Asociados / Activo Total	≤ 20%
8	Capital Institucional / Activo Total	≥ 10%
9	Capital Institucional Neto / Activo Total	≥ 10%

FUENTE: Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos, de esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta importante para la gerencia. La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:

- a. Cartera de préstamos
- b. Inversiones líquidas
- c. Inversiones financieras

- d. Otras inversiones no financieras
- e. Costos de intermediación financiera
- f. Costos administrativos
- g. Provisiones para préstamos incobrables

Cuadro N° 28

R = RENDIMIENTOS Y COSTOS

N°	R - Rendimientos y Costos (Anualizados)	Metas (Excelencia)
1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial ⁹ (>10%)
2	Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas más alta del Mercado para Depósitos Monetarios
3	Ingresos por Inv. Financieras / Promedio Inv. Financieras	Tasas más alta del Mercado para depósitos a plazo
4	Costos Financiero: Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del Mercado > Inflación
5	Costos financiero: Intereses sobre Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo	Tasas del Mercado
6	Costos Financiero: Dividendos sobre aportaciones de Asociados / Promedio de aportaciones de asociados	Limitado a la tasa pasiva del mercado y > R4
7	Margen Bruto / Promedio Activos Total	Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos institucionales (^{E9} =10%)
8	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
9	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	Lo suficiente para cubrir el 100% de la morosidad >12 meses y el 35% de morosidad entre 1- 12 meses
10	Ingreso Neto / Promedio de Activo Total (ROA)	> 1% y suficiente para alcanzar la meta E8

FUENTE: Consejo Mundial de Cooperativas (WOCU)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

⁹ La tasa empresarial, es la tasa de interés referencial establecida por la Cooperativa, y emitida para cada uno de sus segmentos de crédito por el Banco Central del Ecuador, la misma que debe cubrir los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional.

L = LIQUIDEZ

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro y plazo, que son más volátiles.

El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

- a. Reserva total de liquidez
- b. Fondos líquidos inactivos

Cuadro N° 29

L = LIQUIDEZ

N°	L - Liquidez	Metas (Excelencia)
1	(Inversiones Liquidadas + Activos Líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro.	15-20%
2	Reservas para Liquidez / Total Depósitos de Ahorro	10%
3	Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	< 1%

FUENTE: Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

A = ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos, en consecuencia un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

- a. Ratio de morosidad
- b. Porcentaje de activos improductivos
- c. Financiamiento de activos improductivos

Cuadro N° 30

A = ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

N°	A - Activos Improductivos	Metas (Excelencia)
1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
2	Activo Improductivo / Activo Total	≤ 5%
3	(Capital Institucional Neto+ Capital transitorio ¹⁰ + Pasivos que no producen intereses) / Activos Improductivo	≥ 200%

FUENTE: Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento, acompañado por la rentabilidad sostenida, ya que el crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

- a. Activo total
- b. Préstamos
- c. Depósitos de ahorro
- d. Aportaciones de Socios
- e. Capital institucional

¹⁰ El capital transitorio incluye reservas monetarias, educativas y sociales, activos revalorados e ingresos no distribuidos.

Cuadro N° 31

S = SEÑALES EXPANSIVAS

N°	S - Señales Expansivas (Anualizadas)	Metas (Excelencia)
1	Cartera Neta de Préstamos	$\hat{E}1=70-80\%$
2	Inversiones Líquidas	$\hat{E}2 \leq 16\%$
3	Inversiones Financieras	$\hat{E}3 \leq 2\%$
4	Inversiones No Financieras	$\hat{E}4=0\%$
5	Depósitos de Ahorro	$\hat{E}5=70-80\%$
6	Crédito Externo	$\hat{E}6=0-5\%$
7	Aportaciones	$\hat{E}7 \leq 20\%$
8	Capital Institucional	$\hat{E}8 \geq 10\%$
9	Capital Institucional Neto	$\hat{E}9 \geq 10\%$
10	Asociados	$\geq 15\%$
11	Total Activos	$> \text{Inflación} + 10\%$

FUENTE: Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

3.3. MIX MARKET

MIX es una organización sin fines de lucro Constituida en el año 2002, con sede en Washington. DC y con oficinas regionales en Azerbaiyán, India, Marruecos y Perú.

“MIX es la principal fuente de datos y de análisis objetivo, calificados y pertinentes sobre desempeño de microfinanzas”¹¹

El MIX Market tiene como objetivo el fortalecimiento de la inclusión financiera y del sector de las microfinanzas mediante la promoción de la transparencia; por otra parte provee información de desempeño sobre instituciones de microfinanzas (IMF), donantes, redes y proveedores de servicios dedicados a satisfacer las necesidades del sector financiero para clientes de bajos ingresos.

Esta herramienta se basa en 5 ejes fundamentales que son:

- **INDICADORES MIX MARKET:**

MIX calcula una serie de razones e indicadores clave con base en datos recopilados y sin procesar, que generalmente son reportados directamente por las IMF (por ejemplo, ninguna IMF informa sobre rendimiento sobre activos), sino que se calculan automáticamente con base en los estándares de la industria.

¹¹ MIX MARKET: <http://www.mixmarket.org/es/about>

Cuadro N° 32

INDICADORES MIX MARKET

ESTRUCTURA FINANCIERA	INDICADORES DE ALCANCE	DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL	INGRESOS
$\frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Activo Total}}$	<p>Saldo promedio de Crédito por prestatario:</p> $\frac{\text{Cartera de crédito bruta}}{\text{N° de prestatarios activos}}$	<p>Retorno sobre activos</p> $\frac{\text{Resultado Operativo neto – impuestos}}{\text{Promedio del Activo Total}}$	$\frac{\text{Ingresos Financieros}}{\text{Promedio del Activo Total}}$
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{\text{Saldo promedio de crédito por prestatario}}{\text{PIB por habitante}}$	<p>Retorno sobre patrimonio</p> $\frac{\text{Resultado Operativo neto – impuestos}}{\text{Promedio del Patrimonio Total}}$	<p>Margen de Ganancia</p> $\frac{\text{Resultado de la Operación}}{\text{Ingresos Operacionales}}$
$\frac{\text{Depósitos Totales}}{\text{Cartera de crédito bruta}}$	<p>Saldo promedio por Crédito:</p> $\frac{\text{Cartera de crédito bruta}}{\text{N° de prestamos activos}}$	<p>Auto suficiencia operativa</p> $\frac{\text{G. financieros + Provisión de cartera}}{\text{+G. operacionales}}$	<p>Rendimiento sobre la cartera bruta (nominal)</p> $\frac{\text{Ingresos por cartera bruta}}{\text{Promedio de la Cartera bruta}}$

$\frac{\text{Depósitos Totales}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Saldo promedio por crédito}}{\text{PIB por habitante}}$	<p>Rendimiento sobre la cartera bruta (real)</p> $\frac{(\text{Rendimiento Nominal sobre la cartera bruta} - \text{tasa de inflación})}{1 + \text{tasa de inflación}}$
$\frac{\text{Cartera de crédito bruta}}{\text{Activo Total}}$	<p>Saldo promedio de depósitos por depositante:</p> $\frac{\text{Depósito}}{\text{N}^\circ \text{ de Depositantes}}$	
	$\frac{\text{Saldo promedio de depósito por depósito}}{\text{PIB por habitante}}$ <p>Saldo promedio por cuenta de depósito:</p> $\frac{\text{Depósito}}{\text{N}^\circ \text{ de Cuentas de Depósitos}}$	

GASTOS	EFICIENCIA	PRODUCTIVIDAD	RIESGO Y LIQUIDEZ
$\frac{\text{Gasto Total}}{\text{Promedio del Activo Total}}$	$\frac{\text{Gasto Operativos}}{\text{Promedio de la cartera bruta}}$	$\frac{\text{Prestatarios por miembro del personal}}{\text{N}^\circ \text{ de prestatarios activos}}$ $\frac{\text{N}^\circ \text{ de prestatarios activos}}{\text{N}^\circ \text{ de personal}}$	Cartera en Riesgo > 30 días $\frac{\text{Cartera de crédito} > 30 \text{ días}}{\text{Cartera reestructurada}}$ $\frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Cartera Bruta}}$
$\frac{\text{Gasto Financieros}}{\text{Promedio del Activo Total}}$	$\frac{\text{Gasto de Personal}}{\text{Promedio de la cartera bruta}}$	Créditos por miembro del personal $\frac{\text{N}^\circ \text{ de préstamos activos}}{\text{N}^\circ \text{ de personal}}$	Cartera en Riesgo > 30 días $\frac{\text{Cartera de crédito} > 90 \text{ días}}{\text{Cartera reestructurada}}$ $\frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Cartera Bruta}}$
$\frac{\text{Provisión para incobrables netos}}{\text{Promedio del Activo Total}}$	$\frac{\text{Gasto de Personal promedio}}{\text{PIB per capita}}$	Prestatarios por Oficial de Crédito $\frac{\text{N}^\circ \text{ de prestatarios activos}}{\text{N}^\circ \text{ de Oficiales de Crédito}}$	Tasa de Incobrables $\frac{\text{Préstamos castigados (neto de recuperaciones)}}{\text{Promedio de la Cartera bruta}}$
$\frac{\text{Gasto Operativos}}{\text{Promedio del Activo Total}}$	Costo por prestatario $\frac{\text{Gasto Operativos}}{\text{Prestatarios activos promedio}}$	Créditos por Oficial de Crédito $\frac{\text{N}^\circ \text{ de préstamos activos}}{\text{N}^\circ \text{ de Oficiales de Crédito}}$	Cobertura de Riesgo $\frac{\text{Provisión de la Cartera}}{\text{Cartera de riesgo} > 30 \text{ días}}$

$\frac{\text{Gasto de personal}}{\text{Promedio del Activo Total}}$	$\frac{\text{Costo por préstamo}}{\text{Gasto Operativos}} \\ \text{Préstamos activos promedio}$	$\frac{\text{Cuentas de ahorro por miembros del personal}}{\text{Nº de cuentas de depósito}} \\ \text{Nº de Personal}$	$\frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Activos líquidos no producidos}} \\ \text{Activo total}$
$\frac{\text{Gastos Administrativos}}{\text{Promedio del Activo Total}}$		$\frac{\text{Ratio de Distribución del personal}}{\text{Nº de Oficiales de Crédito}} \\ \text{Nº de Personal}$	

FUENTE: Mix Market (www.mixmarket.org)

ELABORADO POR: Gabriela Bazante

- **CONJUNTOS DE DATOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:**

Recopila datos financieros y operativos de las IMF y los socios utilizando documentos originales fuente que se alinean con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tales como estados financieros auditados y cuestionarios adicionales cuando es necesario; estos datos son revisados y comparados con más de 150 reglas de negocios para identificar posibles errores de reporte.

- **CONJUNTO DE DATOS DE DESEMPEÑO SOCIAL**

Comprenden un conjunto de indicadores para monitorear el desempeño social de las instituciones microfinancieras (IMF) a fin de proporcionar una plataforma para la evaluación comparativa y el análisis.

Los datos de desempeño social se concentran en los indicadores que están clara y directamente vinculados con los resultados de las instituciones microfinancieras, estos se pueden probar y comparar y pueden ser fácilmente validados por terceros.

Cuadro N° 33

CATEGORIA DE INDICADORES DE DESEMPEÑO SOCIAL MIX

N°	CATEGORÍA DE INDICADORES	LO QUE EL INDICADOR MIDE
1	MISIÓN Y METAS SOCIALES	El compromiso expreso de la IMF con su misión social, su mercado meta y sus objetivos de desarrollo
2	GOBERNABILIDAD	Si los miembros de la junta directiva han sido capacitados en gestión del desempeño social

		y la presencia de un comité formal de junta que monitoree el desempeño social
3	GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	Productos y servicios financieros y no financieros ofrecidos por la IMF
4	RESPONSABILIDAD SOCIAL ANTE LOS CLIENTES	Número de principios de la Campaña de inteligencia para protección al cliente (Smart Campaign Client Protection) aplicados por la IMF
5	TRANSPARENCIA DE COSTOS DE SERVICIO A LOS CLIENTES	Cómo enuncia la IMF sus tasas de interés
6	RECURSOS HUMANOS E INCENTIVOS DE PERSONAL	Política de la IMF respecto a la responsabilidad social con el personal. Esto incluye: políticas existentes de recursos humanos, composición de junta y personal, tasa de rotación del personal e incentivos de personal vinculados con metas de desempeño social
7	RESPONSABILIDAD SOCIAL CON EL AMBIENTE	Si la IMF tiene políticas e iniciativas para mitigar el impacto ambiental de las empresas financiadas
8	PROYECCIÓN A LOS POBRES	Niveles de pobreza de los clientes en el momento de entrar y su migración fuera de la pobreza con el tiempo
9	PROYECCIÓN A LOS CLIENTES POR METODOLOGÍA DE PRÉSTAMO	Tipo de metodología (s) de préstamo usada (s) por la IMF
10	EMPRESAS FINANCIADAS Y CREACIÓN DE EMPLEO	Número de empresas financiadas por la IMF y oportunidades de empleo creadas por las empresas financiadas
11	TASA DE RETENCIÓN DE CLIENTES	Tasa de retención de clientes de la IMF

FUENTE Y ELABORADO POR: www.mix.org.com

- **CONJUNTO DE DATOS DE ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO:**

Recopila y reporta sobre financiamiento de deuda en las instituciones dedicadas a las microfinanzas ya que estas en su mayoría se financian cada vez más con deuda.

Los datos de estructura de financiamiento de MIX incluyen información sobre prestamistas, tipos de deuda, tasas de interés, vencimientos, plazos y la moneda de los préstamos hechos a las IMF.

- **CONJUNTO DE DATOS DEL PRODUCTO:**

Captura la variedad de los productos de crédito y depósito , que proveen las instituciones de microfinanzas que incluyen préstamos desglosados por microempresa, préstamos de consumo y préstamos a PYME y depósitos, estos últimos desglosados por depósitos institucionales y detallistas.

3.4. CUADRO DE MANDO FINANCIERO COLAC

3.4.1. INTRODUCCIÓN

El contenido del Cuadro de Mando Financiero está publicado en el libro: “Disciplinas Financieras para Cooperativas de Ahorro y Crédito” desarrollado por Alejandro De Sárraga, Cassius Spalding y la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC) en el año 2002.

El Cuadro de Mando Financiero desarrollado por la COLAC es una herramienta financiera que permite realizar un control por bloques de variables interpretadas en tres niveles de tolerancia: equilibrio, precaución y peligro, así la dirección permanece alerta sobre las variables que se están desempeñando de manera no deseada y aplicar las medidas que sean necesarias para corregirlas.

Esta herramienta de análisis elimina la interpretación mudable de los resultados, además de combinar indicadores financieros y no financieros que permiten conocer la tendencia de las variables y crear planes de contingencia proactivos frente a situaciones desfavorables.

El cuadro de mando financiero se desglosa en cinco grupos de variables:

C	OMPETITIVIDAD COOPERATIVA
O	PERACIONES Y RESULTADOS
L	IQUIDEZ Y APALANCAMIENTO
A	DMINISTRACIÓN Y CONTROL
C	RECIMIENTO Y TECNOLOGÍA

El cuadro de mando financiero por lo tanto no queda circunscrito solo a las grandes funciones de la organización, si no que se encuentra desagregado para ser utilizado en el análisis de todas las áreas involucradas en la gestión de la empresa.

Todos estos sistemas de monitoreo y análisis financiero tienen como objetivo la mejor gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y su crecimiento en el mercado en beneficio de la economía del país.

Para el presente trabajo y para construir el Modelo de Análisis Financiero, se utilizará el método desarrollado por la COLAC puesto que está totalmente enfocado a la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que es precisamente las instituciones motivo de análisis y que aún no ha sido utilizado en el país.

El objetivo que tiene este trabajo es contribuir a la Red Financiera Rural y sus cooperativas miembros, con una herramienta de monitoreo en materia financiera y de gestión que contribuya a su mejoramiento y desarrollo especialmente de las Cooperativas rurales dentro de la economía de nuestro país. Además que plantea estándares internacionales que se debe alcanzar en cada uno de los indicadores.

A diferencia de otras herramientas de evaluación y monitoreo financiero como el CAMEL y PERLAS, el Cuadro de Mando Financiero tiene tres ejes importantes que estos no lo utilizan:

1. Permite la evaluación conjunta de variables financieras y no financieras
2. Centra su uso, no en valor o porcentaje de la variable a analizar, si no en medidas para su corrección
3. Aumenta la participación de los directivos y gerentes, en el uso y aprovechamiento de esta herramienta, con el objetivo de permitir que entre todos los que conforman la Cooperativa encuentren soluciones a los problemas encontrados.

3.4.2. DEFINICIÓN

“El cuadro de mando financiero es el conjunto de variables financieras y no financieras que explican la evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito a lo largo de un determinado periodo, digamos un mes, y que acumula el comportamiento de las variables a largo tiempo.”¹²

El cuadro de mando financiero estructura las variables de tal manera que se pueda medir la contribución de las mismas hacia el crecimiento en la gestión y calidad de los activos de la Cooperativa.

Las Cooperativas se diferencian de las demás instituciones financieras por el capital de sus socios, por lo que no está obligada a maximizar su rendimiento si no a maximizar el valor agregado de sus socios.

3.4.3. INTRODUCCIÓN A LAS DISCIPLINAS FINANCIERAS DE LA COLAC

El Cuadro de Mando Financiero fue diseñado con la característica principal de realizar un control por excepción, es decir a través de un estudio por grupos de variables que comparten conceptos o características comunes; es así como los indicadores se interpretan en tres niveles de tolerancia que son: equilibrio, precaución y peligro de tal manera que puedan generar alertas sobre aquellos valores no deseados o que se encuentran en niveles preocupantes y así buscar las medidas correctivas necesarias.

¹² Disciplinas Financieras para Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las finanzas en las Cooperativas y en cualquier institución financiera requieren estar en equilibrio, por esta razón es necesario manejar y combinar variables financieras y no financieras que permitan una gestión efectiva, en la cual una variable no se vea afectada por otra.

El cuadro de mando financiero conlleva un constante estudio de la evolución del entorno y la medición del impacto que tiene en las Cooperativas, debido a que la actividad de la intermediación financiera está estrechamente ligada con el sector real de la economía, a su vez las variables sujetas de análisis también se ven afectadas por los cambios en el entorno, es así como este análisis relaciona variables en su entorno interno y externo.

Finalmente el cuadro de mando financiero es una herramienta de dirección a corto, mediano y largo plazo, direccionado para ser de utilidad en los análisis de todas las áreas involucradas en la gestión de la Cooperativa.

3.4.4. C = COMPETITIVIDAD COOPERATIVA

Los indicadores de competitividad buscan establecer la estrecha relación que existe entre las necesidades de intermediación financiera de sus asociados y de la comunidad, por el mismo hecho de que el éxito de las Cooperativas está determinado por su capacidad de incidir en el bienestar de sus asociados.

Este grupo de variables tiene como objetivo analizar la posición de la Cooperativa con respecto a sus asociados; es decir mide la orientación de

esta para atender las necesidades de intermediación financiera de sus socios y a su participación activa en el mercado.

Estas variables están determinadas por las personas que se vinculan a la Cooperativa, por la calidad de sus servicios y por sus activos financieros a medida que son direccionados a sus asociados con la finalidad de medir el impacto en el bienestar social de los socios como resultado de la gestión que realizan.

CUADRO N° 34

Grupo de Variables C= Competitividad Cooperativa

COD	RAZONES
C ₁	PENETRACIÓN DE MERCADO
C ₂	ACTIVO ASOCIADO
C ₃	APORTACIONES POR ASOCIADO
C ₄	PRÉSTAMO POR ASOCIADO
C ₅	AHORROS POR ASOCIADO
C ₆	ACTIVIDAD COOPERATIVA
C ₇	GASTO EN GOBERNABILIDAD

Elaborado por: Gabriela Bazante

Fuente: Disciplinas Financieras para COAC de Ahorro y Crédito de la COLAC

COMPETITIVIDAD COOPERATIVA

COD	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
C₁	PENETRACIÓN DE MERCADO	Mide el nivel de participación que la Cooperativa tiene en el mercado potencial meta al cual tiene acceso, sea esta una empresa, una institución del Estado, un determinado tipo de asociado o una comunidad	$\frac{\text{Asociados Activos}}{\text{Tamaño del Mercado}}$	$\frac{\text{N}^\circ \text{ de socios activos}}{\text{N}^\circ \text{ PEA}}$	<p>OPTIMO: > 25% de la pea</p> <p>RAZONABLE: Entre 10% y 25%</p> <p>PREOCUPANTE: 0% -10%</p>
C₂	ACTIVO POR ASOCIADO	Mide el tamaño de la Cooperativa en función a la economía de cada asociado, siendo una medida importante para establecer que tan desarrollada esta la Cooperativa y que tanta significancia puede tener en la vida del asociado	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Asociados}}$	$\frac{\text{Grupo 1}}{\text{N}^\circ \text{ de socios}}$	<p>OPTIMO: Entre 3 y 4 veces una RBU</p> <p>RAZONABLE: Entre 2- veces una RBU</p> <p>PREOCUPANTE: de 0 a 2 veces</p>
C₃	APORTACIONES POR ASOCIADO	Mide el nivel de aportación que en promedio han realizado los asociados en la Cooperativa	$\frac{\text{Aportaciones}}{\text{Asociados Activos}}$	$\frac{\text{Cuenta 3103}}{\text{N}^\circ \text{ de socios}}$	<p>OPTIMO: Mayor una RBU</p> <p>RAZONABLE: Menor que el 50% de una RBU</p> <p>PREOCUPANTE:</p>

C₄	PRÉSTAMO POR ASOCIADO	Mide el nivel de préstamos por asociado, estableciendo así la capacidad de otorgar crédito que posee la Cooperativa. Si el crédito por socio se relaciona con el potencial y la necesidad de endeudamiento del asociado, se puede medir el impacto de la Cooperativa en la Comunidad	$\frac{\text{Cartera Total}}{\text{Asociados Activos}}$	$\frac{\text{Grupo 14} - (\text{Cuenta 1499})}{\text{N}^\circ \text{ de socios activos}}$	Menor que el 25% de una RBU OPTIMO: de 3 a 5 veces el ingreso promedio. RAZONABLE: de 2 a 3 veces el ingreso promedio. PREOCUPANTE: menor a 2 veces el ingreso promedio.
C₅	AHORROS POR ASOCIADO	Mide el impacto que puede tener la Cooperativa en sus asociados y mide cuantos ahorros tiene el asociado en la Cooperativa (se considera tanto el ahorro a la vista, los depósitos a plazo y otros instrumentos de captación cuando los mismos sean ofrecidos por la Cooperativa)	$\frac{\text{Deposito de Ahorros}}{\text{Asociados Activos}}$	$\frac{\text{Subcuenta 210135}}{\text{N}^\circ \text{ de socios activos}}$	OPTIMO: > RBU RAZONABLE: entre el 50% a 1 RBU. PREOCUPANTE: menor que el 50% de una RBU
C₆	ACTIVIDAD COOPERATIVA	Mide cuánto de los pasivos y el patrimonio es propiedad de los asociados y la organización y cuanto está en manos de terceros	$\frac{\text{Depósitos + Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Grupo 21} + \text{Grupo 3}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 75% al 100% RAZONABLE: >35% al 74,99% PREOCUPANTE: entre 0% a 34,99%

C7	<p style="text-align: center;">GASTO EN GOBERNABILIDAD</p>	<p>El Gobierno de la Cooperativa está constituido por los cuerpos de dirección, o sea, la Asamblea General, tanto la ordinaria como extraordinaria, Consejo de Administración, el Comité de Vigilancia o Auditoría y otros Comités como el Crédito, Reforma de Estatutos y de Nominaciones y Elecciones</p>	$\frac{\text{Gasto de Gobernabilidad}}{\text{Gasto Total}}$	$\frac{\text{Subcuenta 450205}}{\text{Grupo 4}}$ <p>OPTIMO: Entre el 2,1% al 2,99% RAZONABLE: entre el 1,6% al 2% y entre el 3% al 4% PREOCUPANTE: <1,5% y 4%</p>
----	-------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3.4.5. O = OPERACIONES Y RESULTADOS

Este grupo de indicadores analiza la gestión financiera, vinculada con el uso de los Activos de la Cooperativa: inversiones, activos fijos y activos corrientes y el resultado de que se logra con dichos activos.

Estas variables están directamente relacionadas con la actividad de intermediación financiera; las variables que integran este grupo son:

CUADRO N°35

Grupo de Variables O = Operaciones y Resultados

COD	RAZONES
O ₁	PARTICIPACIÓN DE CARTERA
O ₂	PARTICIPACIÓN DE INVERSIONES
O ₃	PARTICIPACIÓN DE ACTIVO FIJO
O ₄	NIVEL DE ACTIVO IMPRODUCTIVO
O ₅	RENDIMIENTO FINANCIERO
O ₆	COSTO FINANCIERO
O ₇	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (SPREAD)
O ₈	MARGEN DE EXCEDENTE
O ₉	RENTABILIDAD DE ACTIVO (ROA)
O ₁₀	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

Elaborado por: Gabriela Bazante

Fuente: Disciplinas Financieras para COAC de Ahorro y Crédito de la COLAC

O = OPERACIONES Y RESULTADOS

RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
O₁	Mide cuánto de los activos están dedicados al otorgamiento de créditos a los socios, considerando todas las formas de crédito y todas las operaciones que no hayan sido castigadas por problemas de morosidad.	$\frac{\text{Prestamos}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Grupo 14}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 70% al 85% RAZONABLE: entre el 50,1% y 69,99% y entre el 85,1% y 89,99% PREOCUPANTE: >90% y <50%
O₂	Con relación al activo total, este indicador mide el grado de desviación de recursos hacia la intermediación financiera cooperativa; mientras que medirlo en función del patrimonio de la organización refleja cuánto de los recursos está asociado hacia los proyectos de su interés.	$\frac{\text{Inversiones}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Grupo 13}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 0% al 5% RAZONABLE: Entre el 6% al 10% PREOCUPANTE: >10%
O₃	Mide la relación que existe entre el activo fijo y el activo total de la cooperativa, donde el activo fijo es aquel que la cooperativa tiene en	$\frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Activo Total}}$ 131	$\frac{\text{Grupo 18}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 3% al 5% RAZONABLE: Entre el 0% al 2.99% PREOCUPANTE: >

		uso, es decir excluyendo los bienes recibidos en pago.			5,1%
--	--	--------------------------------------------------------	--	--	------

C O D	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
O ₄	NIVEL DE ACTIVO IMPRODUCTIVO	Mide el volumen de activos improductivos con relación al activo total, con la finalidad de determinar el aprovechamiento que posee la cooperativa con respecto a los activos. Mientras mayores sean los activos improductivos mayor será el nivel de ineficiencia que a su vez pueden incidir en la fijación de tasas de interés.	$\frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Activo Improductivo}^{13}}{\text{Grupo 1}}$	<p>OPTIMO: < 3%</p> <p>RAZONABLE: Entre el 3% al 5%</p> <p>PREOCUPANTE: > 5%</p>
O ₅	RENDIMIENTO FINANCIERO	Mide el nivel de ingresos con relación al activo	$\frac{\text{Ingresos financiero}}{\text{Activos Productivos}}$	$\frac{\text{Grupo 51}}{\text{Activos Improductivos}}$	

¹³ Ver Fórmula adjunta (Anexo)

		productivo; considerándolo como un indicador clave para el desarrollo especialmente de las cooperativas de ahorro y crédito.				
O₆	COSTO FINANCIERO	Mide el comportamiento del rendimiento financiero, y permite conocer cuánto cuestan los pasivos financieros.	$\frac{\text{Egresos Financieros}}{\text{Pasivos Financieros}}$	$\frac{\text{Grupo 41}}{\text{Promedio (Grupo 21 + Grupo 41)}}$		
C	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS	
O₇	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (SPREAD)	Determina el margen de intermediación con el que la organización está operando en el mercado.	$\frac{\text{R. Financiero} - \text{C. Financiero}}{\text{Costo Financiero}}$	$\frac{\text{R. Financiero} - \text{C. Financiero}}{\text{Costo Financiero}}$	OPTIMO: > 80% RAZONABLE: Entre el 60% al 80% PREOCUPANTE: <60%	
O₈	MARGEN DE EXCEDENTE	Mide el excedente generado y el ingreso total, de manera que se pueda determinar si la organización está	$\frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Ingresos Operativos}}$	$\frac{\text{Cuenta 3603}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 7,6% al 10% RAZONABLE: Entre el 5,1% al 7,5%	

		mostrando ganancias o pérdidas y de qué nivel son éstas.			PREOCUPANTE: Entre 0% al 5%
O₉	RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)	Este índice es mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus activos	$\frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Cuenta 3601}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 0% al 5% RAZONABLE: Entre el 6% al 10% PREOCUPANTE: >10%
O₁₀	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	Este índice es mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios	$\frac{\text{Excedente Neto}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{\text{Cuenta 3603}}{\text{Grupo 3}}$	OPTIMO: promedio del mercado RAZONABLE: > que la inflación y menor al promedio del mercado PREOCUPANTE: < que la inflación

3.4.6. L = LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO

Este grupo de indicadores mide la capacidad operativa de la Cooperativa a corto y mediano plazo, con relación a la disponibilidad de sus recursos para hacer frente a las deudas y compromisos adquiridos con terceros.

Un adecuado manejo de la liquidez, en cualquier circunstancia de la Cooperativa permite obtener confianza de sus socios y de todos sus miembros.

Esta disciplina esta integrada por las siguientes variables:

CUADRO N°36

Grupo de Variables L = Liquidez y Apalancamiento

COD	RAZONES
L1	INDICE DE LIQUIDEZ
L2	PRUEBA ÁCIDA
L3	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO
L4	PALANCA PATRIMONIAL INSTITUCIONAL

Elaborado por: Gabriela Bazante

Fuente: Disciplinas Financieras para COAC de Ahorro y Crédito de la COLAC

LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO

COD	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
L ₁	INDICE DE LIQUIDEZ	Se mide la relación entre los activos que se convierten en efectivo en un periodo menor a un año y los pasivos que se deben pagar dentro del ejercicio sujeto de análisis.	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$	$\frac{\text{Grupo 11 + 13 + 14}}{\text{Subcuenta 2101 + 2103 + 2105 + 26}}$	<p>OPTIMO: el doble del activo circulante sobre el pasivo circulante.</p> <p>RAZONABLE:: si se acerca o es inferior a 1:1</p> <p>PREOCUPANTE: superior a 3:1</p>
L ₂	PRUEBA ÁCIDA	Mide el nivel de liquidez que tiene la Cooperativa para enfrentar los retiros de depósitos y cuentas de ahorro.	$\frac{\text{Caja + Bancos}}{\text{Depósitos y ahorros}}$	$\frac{\text{Cuenta 1101 + Cuenta 1103}}{\text{Cuenta 2101 + 2103 + 2105}}$	<p>OPTIMO: Entre el 25% al 40%</p> <p>RAZONABLE: Entre el 40% al 60% y entre el 15% y 25%</p> <p>PREOCUPANTE: <15% y >60%</p>
L ₃	RAZON DE ENDEUDAMIENTO NTO	Mide el nivel de solvencia que tiene la Cooperativa, es decir que determina el nivel de endeudamiento al que se puede enfrentar, asociado a la disponibilidad de dinero en el mercado que atiende.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Grupo 2}}{\text{Grupo 1}}$	<p>OPTIMO: Entre el 70% al 85%</p> <p>RAZONABLE: Entre el 50% al 70% y entre el 85% al 89,9%.</p> <p>PREOCUPANTE: >90% y < 60%</p>

COD	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
L4	PALANCA PATRIMONIAL AL INSTITUCION	Representa la parte invisible de la Cooperativa, y mide cuanto de este puede responder por los compromisos adquiridos en caso de que existe una salida masiva de asociados.	$\frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Grupo 33} + \text{Grupo 34}}{\text{Grupo 1}}$	OPTIMO: Entre el 20% al 25% RAZONABLE: Entre el 10% al 20% y entre el 25% al 100%. PREOCUPANTE: Entre el 0% al 10%

3.4.7. A = ADMINISTRACIÓN Y CONTROL

Este grupo de indicadores analiza y mide la capacidad operativa de la Cooperativa y la capacidad de lograr una adecuada gestión, esto a través del análisis de variables como la calidad de los asociados y el volumen de las operaciones que realiza.

Las variables que integran esta disciplina son:

CUADRO N°37

Grupo de Variables A = Administración y Control

COD	RAZONES
A1	EFICIENCIA ECONÓMICA
A2	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
A3	MOROSIDAD DE CARTERA
A4	PROVISIÓN PARA CUENTAS MALAS
A5	PROVISIÓN PARA CUENTAS MALAS > 90N DÍAS
A6	FORMACIÓN DEL RECURSO HUMANO
A7	ACTIVOS POR EMPLEADO
A8	INGRESOS POR EMPLEADO

Elaborado por: Gabriela Bazante

Fuente: Disciplinas Financieras para COAC de Ahorro y Crédito de la COLAC

ADMINISTRACIÓN Y CONTROL

COD	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
A ₁	EFICIENCIA ECONÓMICA	<p>Mide la productividad de la organización con relación a la masa de ingresos que logran generar cada año.</p> <p>Muestra que tan racional es la administración de la Cooperativa para hacer que los gastos que soportan los ingresos no excedan del parámetro de aceptación</p>	$\frac{\text{Gasto Total}}{\text{Ingreso Total}}$	<p>Grupo 4</p> <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> <p>Grupo 5</p>	<p>OPTIMO: Entre el 75% al 85%</p> <p>RAZONABLE: >85%</p> <p>PREOCUPANTE: <75%</p>
A ₂	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	<p>Determina que proporción del ingreso total se destina para cubrir los gastos generales y administrativos de la Cooperativa.</p>	$\frac{\text{Gasto Operativo}}{\text{Ingreso Total}}$	<p>Grupo 45</p> <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> <p>Grupo 5</p>	<p>OPTIMO: Entre el 30% al 40%</p> <p>RAZONABLE: Entre el 40,1% al 50% y entre el 0% al 30%.</p> <p>PREOCUPANTE: >50%</p>
INDICES DE CALIDAD DE CARTERA					
<p>La cartera es el activo más valioso de la Cooperativa; por lo tanto la buena calidad de la cartera permitirá mantener una recuperación</p>					

segura de el total de los créditos colocados y esto debe partir del diseño de un departamento de crédito en cuanto a su gestión, análisis, aprobación de créditos, entrenamiento de personal, seguimiento y cobranza de créditos					
A₃	MOROSIDAD DE CARTERA	La morosidad mide el porcentaje de cartera que se encuentra con días vencidos según la escala de calificación de cartera vigente emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros para los respectivos segmentos.	$\frac{\text{Préstamos Vencidos}}{\text{Préstamos por cobrar}}$	$\frac{\text{Cuentas (1421 + 1422 + 1423 + 1424 + 1425 + 1426 + 1427 + 1428)}}{\text{Grupo 14 - (-Cuenta 1499)}}$	OPTIMO: Entre el 0% al 5% RAZONAB LE: Entre el 5% al 10% . PREOCUP ANTE: > al 10%
A₄	PROVISIÓN DE CUENTAS MALAS	Mide el porcentaje de créditos que no van a ser recuperados y deberán ser considerados como pérdida en relación a la cartera de crédito.	$\frac{\text{Provisión para PxC}}{\text{Préstamos por cobrar}}$	$\frac{\text{Cuenta 1499}}{\text{Grupo 14 - (-Cuenta 1499)}}$	OPTIMO: Entre el 0% al 5% RAZONAB LE: Entre el 5,1% al 10% PREOCUP ANTE: >10%
A₅	PROVISIÓN DE CUENTAS MALAS > 90 DIAS	Mide la relación que existe entre la provisión para cuentas malas y la morosidad mayor a 90 días, es decir del porcentaje de deudores que tienen la clara intención de no pagar.	$\frac{\text{Provisión para PxC}}{\text{Morosidad > 90 días}}$	$\frac{\text{Cuenta 1499}}{\text{Subcuentas (142115 + 142215 + 142315 + 142415 + 142515 + 142615 + 142715 + 142815)}}$	OPTIMO: > 100% RAZONAB LE: Entre el 80% al 100% PREOCUP ANTE: Entre 0% a 80%

INDICES DE DESEMPEÑO DEL RECURSO HUMANO

El recurso humano representa un instrumento fundamental para el desempeño de las Cooperativas, por esta razón se vuelve indispensable su medición en algunos aspectos relevantes como los gastos y costos indirectos que estos generan en las Cooperativas.

A₆	FORMACIÓN DEL RECURSO HUMANO	Mide la porción de ingresos que a Cooperativa destina al desarrollo del Recurso Humano y a su vez permite observar la importancia del mismo en la estrategia de desarrollo de la Cooperativa.	$\frac{\text{Gastos de Capacitación}}{\text{Ingreso Total}}$	$\frac{\text{Subcuenta 450190}}{\text{Grupo 5}}$	<p>OPTIMO: Entre el 2% al 3,5%</p> <p>RAZONABLE: < 2% Entre el 3,5% al 5%</p> <p>PREOCUPANTE: >5%</p>
A₇	ACTIVOS POR EMPLEADO	Mide el grado de eficiencia de los empleados por activo; es decir su eficiencia en sus operaciones, en las sus capacidades técnicas y en la tecnología de procesos de información que están siendo utilizados.	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Total de Empleados}}$	$\frac{\text{Grupo 1}}{\text{N° de empleados}}$	<p>Nivel Optimo: COAC's grandes: \$325.000 COAC's medianas: \$250.000 COAC's pequeños: \$150.000</p> <p>Valores demasiado elevados reflejan problemas de carga laboral o responsabilidades</p> <p>Valores demasiado pequeños indican</p>

					que no cuenta con las condiciones básicas de trabajo.
A ₈	INGRESO POR EMPLEADO	<p>Mide la eficiencia con la que opera la organización, así como la capacidad generadora de ingresos de sus trabajadores.</p> <p>El ingreso por empleado es una medida rápida de la productividad del trabajo.</p>	$\frac{\text{Ingreso Total}}{\text{Total de Empleados}}$	$\frac{\text{Grupo 5}}{\text{N}^\circ \text{ de empleados}}$	<p>Nivel Optimo por empleado: COAC's grandes: \$50.000 COAC's medianas: \$30.000 COAC's pequeñas: \$20.000</p> <p>Nivel Bajo: COAC's grandes: \$35.000 COAC's medianas: \$30.000 COAC's pequeñas: \$50.000</p>

3.4.8. C = CRECIMIENTO Y TECNOLOGÍA

Este grupo de Indicadores permite visualizar las aspiraciones de crecimiento, así como su capacidad de competir; estos indicadores son de mucha importancia debido a que es necesario estar administrativamente preparado para incrementar su número de socios y ser más competitivos en el mercado; pero en la actualidad es importante que este crecimiento vaya acompañado de un desarrollo tecnológico y un recurso humano capacitado.

Las variables que componen esta disciplina son:

CUADRO N°38

Grupo de Variables C= Crecimiento y Tecnología

COD	RAZONES
O ₁	CRECIMIENTO DE ACTIVOS
O ₂	CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS
O ₃	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS
O ₄	CRECIMIENTO DE PATRIMONIO
O ₅	CRECIMIENTO DE ASOCIADOS ACTIVOS
O ₆	NIVEL DE PUBLICIDAD
O ₇	GASTOS DE TECNOLOGÍA
O ₈	EQUIPOS TECNOLÓGICOS

Elaborado por: Gabriela Bazante

Fuente: Disciplinas Financieras para COAC de Ahorro y Crédito de la COLAC

CRECIMIENTO Y TECNOLOGIA

COD	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
C₁	CRECIMIENTO DE ACTIVOS	<p>Mide la proporción del crecimiento de los activos de la organización en relación a años anteriores.</p> <p>Los activos se consideran posesiones y derechos de valor monetarios por esta razón es necesario que crezcan en una proporción razonable a su entorno.</p>	$\frac{\text{Activo Actual} - \text{Activo Anterior}}{\text{Activo Anterior}} \times 100$	$\frac{\text{Grupo 1 (f)} - \text{Grupo 1 (i)}}{\text{Grupo 1 (i)}}$	<p>OPTIMO: > 10%</p> <p>RAZONABLE: Entre el 5% al 10%</p> <p>PREOCUPANT E: <5%</p>
C₂	CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	<p>Mide la calidad de la cartera a través de los niveles de morosidad y provisión, así como a través de su variación porcentual de un periodo con respecto a otro para determinar si existió un crecimiento o una</p>	$\frac{\text{Prést. actuales} - \text{Prést. anterior}}{\text{Préstmo anterior}} \times 100$	$\frac{\text{Grupo 1 4(f)} - \text{Grupo 41 (i)}}{\text{Grupo 14 (i)}}$	<p>OPTIMO: > 10%</p> <p>RAZONABLE: Entre el 5% al 10%</p> <p>PREOCUPANT E: <5%</p>

COD	RAZONES	DEFINICIÓN	FORMULA	CODIGOS	VALORES DESEADOS
C ₃	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS	disminución. Permite conocer el desenvolvimiento de las captaciones a fin de medir su crecimiento y su eficacia de las promociones para ahorros, de manera que se conviertan en el mayor mecanismo	$\frac{\text{Dep. Actual} - \text{Dep. Anterior}}{\text{Depósito Anterior}} \times 100$	$\frac{\text{Grupo 21 (f)} - \text{Grupo 21 (i)}}{\text{Grupo 21 (i)}}$	OPTIMO: > 10% RAZONABLE: Entre el 5% al 10% PREOCUPANT E: <5%
C ₄	CRECIMIENTO DE PATRIMONIO	Mide el crecimiento del patrimonio de la Cooperativa tanto en aportes de los asociados como por capitalización de resultados.	$\frac{\text{Patrimonio Actual} - \text{Activo Anterior}}{\text{Patrimonio Anterior}} \times 100$	$\frac{\text{Grupo 3 (f)} - \text{Grupo 3 (i)}}{\text{Grupo 3 (i)}}$	OPTIMO: > 10% RAZONABLE: Entre el 5% al 10% PREOCUPANT E: <5%
VALORES DESEADOS					
C ₅	CRECIMIENTO DE ASOCIADOS ACTIVOS	Mide el crecimiento de la membresía con respecto al periodo anterior con la finalidad de medir si se incremento o no la captación de más recursos de capital a través de las aportaciones y depósitos realizados.	$\frac{\text{Asociados Actual} - \text{Asociados Anterior}}{\text{Asociados Anterior}} \times 100$	$\frac{\text{Asociados (f)} - \text{Asociados (i)}}{\text{Asociados (i)}}$	OPTIMO: > 10% RAZONABLE: Entre el 5% al 10% PREOCUPANT E: <5%
C ₆	NIVEL DE PUBLICIDAD	Mide el crecimiento de la publicidad como una acción			OPTIMO: > 3% RAZONABLE:

		que permite el crecimiento de la Cooperativa enfocado en reforzar la imagen institucional, destacar las características y beneficios de sus productos y en brindar información al asociado.	<u>Gasto de Publicidad</u> Gasto Total	<u>Subcuenta 450315</u> Grupo 4	Entre el 1% al 3% PREOCUPANT E: Entre el 0% al 1%
C₇	GASTO DE TÉCNOLOGÍA	Las cooperativas están llamadas a aumentar progresivamente el gasto y la inversión en tecnología para alcanzar a los demás intermediarios financieros que se caracterizan por tener una fuerte presencia de tecnología en todas sus operaciones.	<u>Gasto de Tecnología</u> Gasto Total	<u>Subcuenta 450530 + 450625</u> Grupo 4	OPTIMO: Entre el 2% y 3% RAZONABLE: Entre el 1% al 2% y entre el 3% al 4% PREOCUPANT E: >5% y <1%
C₈	EQUIPOS TÉCNOLÓGICOS	Relaciona el monto del equipo de tecnología con respecto al total del activo fijo neto.	<u>Equipo de Tecnología</u> Activo Fijo Neto	<u>Cuenta 1806 + Subcuenta 18992</u> Grupo 18	OPTIMO: Entre el 5% al 10% RAZONABLE: Entre el 3% al 5% PREOCUPANT E: <3% y >10%

CAPÍTULO IV: DEFINICIÓN Y APLICACIÓN DEL MODELO PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

4.1. INTRODUCCIÓN

Una vez que se ha presentado el marco conceptual del modelo financiero elaborado por la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC), se realiza la aplicación del mismo para Cooperativas miembros de la Red Financiera Rural RFR.

4.2. SELECCIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito seleccionadas para el análisis fueron consideradas de acuerdo a la distribución que hace la Red Financiera Rural al tamaño de cada una de ellas; es así como se seleccionó una Cooperativa grande, y una mediana, que se ubican en los siguientes rangos:

Cuadro N° 39

Tamaño de las COAC'S Miembros de la RFR

TAMAÑO	DETALLE
MEDIAN A	CON CARTERA ENTRE 4 MILLONES Y 15 MILLONES DE DÓLARES
GRANDE	CON CARTERA MAYOR A 15 MILLONES DE DÓLARES

Fuente: Red Financiera Rural
Elaborado por: Gabriela Bazante

Las Cooperativas seleccionadas fueron:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

- Cooperativa de San Antonio de Ibarra.

4.3. ESTRUCTURA DEL MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO

El modelo financiero de la COLAC, fue desarrollado en formato Excel y su estructura y forma se encuentra constituida de tal manera que sea interactivo, dinámico y de fácil uso y análisis para los dirigentes y gerentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros de la Red Financiera que lo utilizarán.

El Modelo Financiero COLAC está conformado por 11 hojas electrónicas de Excel, que contienen la siguiente codificación:

Cuadro N° 40

Estructura del Modelo de Análisis Financiero COLAC

N°	CODIGO	DETALLE
1	INICIO	DATOS INFORMATIVOS DE LA COAC
2	DI	DATOS ADICIONALES
3	BG	BALANCE GENERAL
4	PYG	ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
5	C	COMPETITIVIDAD COOPERATIVA
6	O	OPERACIONES Y RESULTADOS
7	L	LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO
8	A	ADMINISTRACIÓN Y CONTROL
9	C	CRECIMIENTO Y TÉCNOLOGÍA
10	RESUMEN	CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS
11	ANEXOS	ACTIVO PRODUCTIVO - IMPRODUCTIVO

Elaborado por: Gabriela Bazante

A continuación se detalla el contenido de cada una de las hojas electrónicas que componen el modelo financiero propuesto:

1. INICIO

En la primera hoja electrónica del modelo, se ingresarán los datos identificación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito sujeta al análisis, tales como nombre de la Cooperativa, periodo de análisis y valores en los que serán evaluados.

Las iniciales COLAC contienen hipervínculos, de tal manera que dando un click en cada letra, nos trasladara a la hoja electrónica que contiene los índices financieros y no financieros correspondientes a cada letra.

Gráfico N°22

INICIO: Modelo de Análisis Financiero COLAC



NOMBRE DE LA COOPERATIVA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE LTDA
AÑO INICIAL	31 DE DICIEMBRE 2010
FECHA DE ANÁLISIS	31 de DICIEMBRE 2011
VALORES	USD DOLARES

Elaborado por: Gabriela Bazante

2. DATOS ADICIONALES (DI)

En la hoja electrónica de “Datos Adicionales”, se ingresarán valores que no están dentro de los estados financieros de la Cooperativa y que son necesarios específicamente para medir indicadores cualitativos.

Gráfico N° 23

DATOS INICIAES: Modelo de Análisis Financiero COLAC



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SN JOSE DE CHIMBO	
<i>DATOS ADICIONALES</i>	
31 de DICIEMBRE 2011	
<i>USD DOLARES</i>	
N° DE SOCIOS 2011	50.665
N° DE SOCIOS 2010	40.642
N° DE SOCIOS ACTIVOS 2011	50.665
N° POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA	183.641
TOTAL EMPLEADOS	97
REMUNERACIÓN BÁSICA UNIFICADA	294,00
GASTOS DE CAPACITACIÓN	120.000,00

Elaborado por: Gabriela Bazante

En esta hoja se detallan datos como número de socios de los periodos a ser analizados, el número de la población económicamente activa (PEA) por provincia en la que se desarrolla cada Cooperativa, el número de empleados al cierre del año, el valor de la remuneración básica unificada y los valores que corresponden a gastos de capacitación en el periodo de un año.

3. BALANCE GENERAL

La hoja electrónica “Balance General” se encuentra estructurada de acuerdo al plan de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros para Cooperativas de Ahorro y Crédito.

En estas celdas se ingresarán datos del balance general correspondiente al mes de diciembre los dos últimos años de análisis, según sea el caso; posteriormente automáticamente en la columna D del balance se calcularán los valores promedios de las cuentas con los que se trabajarán para el cálculo de algunos indicadores de la COLAC.

Cada hoja electrónica contendrá un botón que regrese al inicio en caso de cambios en la hoja de inicio.

Gráfico N°24

BALANCE GENERAL: Modelo de Análisis financiero COLAC



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE LTDA

BALANCE DE RESULTADOS

31 de DICIEMBRE 2011

USD DOLARES

PROMEDIO			SALDOS	
CODIGO	CUENTA	SALDO	dic-10	dic-11
1	ACTIVO	45.209.242,07	39.202.896,40	51.215.587,73
11	FONDOS DISPONIBLES	5.208.472,09	4.308.558,88	6.108.385,29
1101	CAJA	560.135,88	525.464,26	594.807,50
110105	EFFECTIVO	559.235,88	524.614,26	593.857,50
110110	CAJA CHICA	900,00	850,00	950,00
1102	DEPÓSITOS PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00
110205	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	0,00	0,00	0,00
110210	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	0,00	0,00	0,00
110215	BANCOS LOCALES	0,00	0,00	0,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.642.718,36	3.780.660,93	5.504.775,79
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	951.351,52	703.945,85	1.198.757,18
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	3.691.366,85	3.076.715,08	4.306.018,61
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	5.617,85	2.433,69	8.802,00
1105	REMESAS EN TRÁNSITO	0,00	0,00	0,00
110505	DEL PAÍS	0,00	0,00	0,00
110510	DEL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00
1201	FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS	0,00	0,00	0,00
120105	BANCOS	0,00	0,00	0,00
120110	OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
1202	OPERACIONES DE REPORTE CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00
120205	INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	0,00	0,00	0,00
120210	BANCOS	0,00	0,00	0,00
120215	OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
1299	(PROVISIÓN PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS Y DE REPORTE)	0,00	0,00	0,00
129905	(PROVISIÓN FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS)	0,00	0,00	0,00
129910	(PROVISIÓN PARA OPERACIONES DE REPORTE CON INSTITUCIONES FINANCIERAS)	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	3.689.887,11	2.794.940,55	4.584.833,66
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	3.723.658,69	2.823.172,27	4.624.145,11
130105	DE 1 A 30 DÍAS	3.399.986,53	2.823.172,27	3.976.800,79
130110	DE 31 A 90 DÍAS	323.672,16	0,00	647.344,32
130115	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00
130120	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00
130125	DE MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00
1302	AVALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO	0,00	0,00	0,00
130205	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00
130210	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00
130215	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00
130220	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00
130225	DE MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Gabriela Bazante

4. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

La hoja electrónica “Estado de Pérdidas y Ganancias” se encuentra estructurada de acuerdo al plan de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros para Cooperativas de Ahorro y Crédito y sus valores corresponden al corte del año final de análisis.

Gráfico N°25

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

VOLVER AL INICIO		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE LTDA		
<i>ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</i>		
31 de DICIEMBRE 2011		
<i>USD DOLARES</i>		
CODIGO	CUENTA	SALDO
4	GASTOS	6.099.271,90
41	INTERESES CAUSADOS	2.384.586,57
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2.100.071,89
410105	DEPÓSITOS MONETARIOS	0,00
410110	DEPÓSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00
410115	DEPÓSITOS DE AHORRO	528.771,65
410120	FONDOS DE TARJETAHABIENTES	0,00
410125	OPERACIONES DE REPORTO	0,00
410130	DEPÓSITOS A PLAZO	1.571.300,24
410135	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0,00
410140	DEPÓSITOS D CUENTA BÁSICA	0,00
410190	OTROS	0,00
4102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00
410205	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	0,00
410210	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	284.514,68
410305	SOBREGIROS	0,00
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	810,00
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	112.522,89
410320	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAÍS	0,00
410325	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL EXTERIOR	0,00
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO	157.508,26
410335	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0,00
410340	PRÉSTAMO SUBORDINADO	0,00
410345	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO	0,00
410350	OTRAS OBLIGACIONES	13.673,53
4104	VALORES EN CIRCULACIÓN Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	0,00
410405	BONOS	0,00
410410	OBLIGACIONES	0,00
410415	OTROS TÍTULOS VALORES	0,00
410420	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	0,00

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Gabriela Bazante

5. C – O – L – A – C

En las cinco hojas electrónicas siguientes se enlista cada grupo de indicadores correspondiente a cada inicial COLAC, en estos detallarán su codificación, el nombre del indicador, la fórmula original, y la fórmula aplicada a la codificación de los balances emitidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador .

Posteriormente se incluye por cada indicador los rangos o niveles que se consideran óptimos, razonables y sujetos de análisis; estos niveles estarán simbolizados por el color verde, amarillo y rojo respectivamente, cuya simbología se asemeja a la de un semáforo; esto con la finalidad de alertar y dar a conocer la tendencia de cada uno de estos indicadores y así permitir que se realicen planes de contingencia proactivos frente a situaciones de precaución y peligrosidad que estos presenten.

Los resultados obtenidos para cada indicador cambiarán su color de acuerdo al valor que resulte y al rango en el que esté ubicado, así será de mejor comprensión para las personas que lo utilicen.

La estructura de los cinco grupos de indicadores, presentados en el Modelo financiero es la que se presenta en los siguientes cuadros representativos:

Gráfico N°26

Grupo de Indicadores COLAC



Elaborado por: Gabriela Bazante

6. CUADRO RESUMEN

En esta hoja electrónica se resumirá los resultados obtenidos por grupo de indicador de forma automática, proporcionando una idea global de la situación de la Cooperativa sujeta de análisis.

Los resultados están representados por los colores del semáforo, con la finalidad de que en esta hoja resumen se pueda visualizar de forma más fácil en que niveles se encuentra la Cooperativa por cada grupo de indicadores analizado; a continuación se detallan el significado por color:


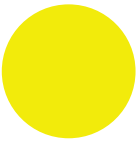


	NIVEL ÓPTIMO: representa los valores de equilibrio, adecuados y deseados que deben mantener las Cooperativas para lograr eficiencia en su gestión.
	NIVEL RAZONABLE: este nivel es una alerta de precaución, en el que se revelan valores que tienden a alejarse de los valores deseados para cada indicador, estos deben ser motivo de análisis.
	NIVEL PREOCUPANTE: este nivel representa peligro, es decir valores demasiado alejados de los deseados que necesitan ser revisadas para aplicar medidas correctivas inmediatas.

Gráfico N°27

CUADRO RESUMEN

<h1>CUADRO RESUMEN</h1>										
COOP SAN ANTONIO DE IBARRA										
<i>CUADRO RESUMEN DE RESULTADOS INDICES COLAC</i>										
31 de DICIEMBRE 2011										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
C	3,7%	\$ 1.546,43	\$ 102,32	1292,28	216,65	59,53%	3,03%			
O	82,19%	4,49%	2,60%	5,37%	15,9%	6,7%	36,39%	14,4%	1,4%	9,6%
L	0,70	34,72%	61,64%	7,5%	4,37%					
A	89,65%	43,01%	0,69%	2,75%	0,03	2,01%	\$ 255.385,25	\$ 39.473,11		
C	126,22%	125,35%	88,81%	67,08%	13,53%	1,72%	38,96%	9,05%		

Fuente y Elaborado por: Gabriela Bazante

7. ANEXOS

La hoja electrónica “Anexos” contiene cálculos adicionales que son necesarios para la aplicación de ciertos indicadores, esta contendrá el cálculo de:

ANEXO 1: Activo Productivo y Activo Improductivo

Gráfico N°28

ACTIVO PRODUCTIVO Y ACTIVO IMPRODUCTIVO



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SN JOSE DE CHIMBO

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

31 de DICIEMBRE 2011

USD DOLARES

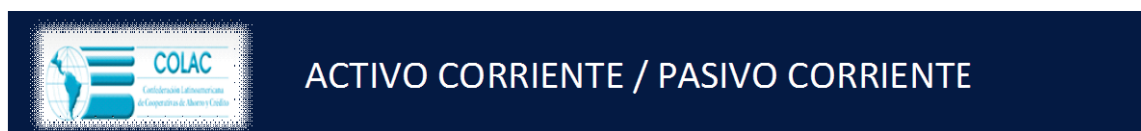
CUENTA	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS:	SALDO	CUENTA	ACTIVOS PRODUCTIVOS	SALDO
11	FONDOS DISPONIBLES	5.208.472,09	1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	
-1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	
+	TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES		13	INVERSIONES	
+	TOTAL CARTERA VENCIDA		TOTAL CARTERA POR VENCER		0,00
16	CUENTAS POR COBRAR		1401	CARTERA COMERCIAL POR VENCER	
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, A FRENDA MIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN		1402	CARTERA DE CONSUMO POR VENCER	
-170105	TERRENOS		1403	CARTERA DE VIVIENDA POR VENCER	
-170110	OBRAS EN URBANIZACIÓN		1404	CARTERA PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	
-170115	OBRAS EN EDIFICACIÓN		1405	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	
19	OTROS ACTIVOS		1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	
-1901	INVERSIONES EN ASOCIACIONES Y PARTICIPACIONES			CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	
-190205	INVERSIONES		1408	REESTRUCTURADA POR VENCER	
-190210	CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER		15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	
-190225	CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADA POR VENCER		170105	TERRENOS	
-190240	DEUDORES POR ACEPTACIONES		170110	OBRAS EN URBANIZACIÓN	
-1903	OTRAS INVERSIONES EN PARTICIPACIONES		170115	OBRAS EN EDIFICACIÓN	
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)		1901	INVERSIONES EN ASOCIACIONES Y PARTICIPACIONES	
TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS		5.208.472,09	190205	INVERSIONES	
			190210	CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER	
			190225	CARTERA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADA POR VENCER	
			190240	DEUDORES POR ACEPTACIONES	
			190250	BIENES REALIZABLES	
			190280	INVERSIONES EN ASOCIACIONES Y PARTICIPACIONES	
			1903	OTRAS INVERSIONES EN PARTICIPACIONES	
			TOTAL ACTIVOS PRODUCTIVOS		0,00

Fuente y Elaborado por: Gabriela Bazante

ANEXO 2: Activo Corriente y Pasivo Corriente

Gráfico N°29

ACTIVO CORRIENTE Y PASIVO CORRIENTE



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE LTDA

ANEXO 2

31 de DICIEMBRE 2011

USD DOLARES


CUENTA	ACTIVOS CORRIENTES	SALDO	CUENTA	PASIVOS CORRIENTES	SALDO
11	FONDOS DISPONIBLES	6.108.385,29	2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	16.700.729,58
	TOTAL INVERSIONES HASTA 360 DÍAS	4.624.145,11	210305	DE 1 A 30 DÍAS	5.675.028,18
130105	DE 1 A 30 DÍAS	3.976.800,79	210310	DE 31 A 90 DÍAS	5.119.150,89
130110	DE 31 A 90 DÍAS	647.344,32	210315	DE 91 A 180 DÍAS	7.194.727,59
130115	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	210320	DE 181 A 360 DÍAS	1.328.739,41
130120	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	2.260.769,00
130205	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	2601	SOBREGROS	0,00
130210	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	260205	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
130215	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	260210	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
130220	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	260215	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
130305	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	260220	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
130310	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	260305	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
130315	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	260310	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
130320	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	260315	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
130505	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	260320	DE 181 A 360 DÍAS	108.000,00
130510	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	260405	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
130515	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	260410	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
130520	DE 181 DÍAS A 1 AÑO	0,00	260415	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
130605	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	260420	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
130610	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	260505	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
130615	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	260510	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
130620	DE 181 DÍAS A 1 AÑO	0,00	260515	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
	TOTAL CARTERA HASTA 360 DÍAS	14.576.874,07	260520	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
140105	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	260605	DE 1 A 30 DÍAS	308.270,33
140110	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	260610	DE 31 A 90 DÍAS	825.047,52
140115	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	260615	DE 91 A 180 DÍAS	766.645,77
140120	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	260620	DE 181 A 360 DÍAS	1.041.842,23
140205	DE 1 A 30 DÍAS	432.781,22	260705	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
140210	DE 31 A 90 DÍAS	1.021.892,80	260710	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
140215	DE 91 A 180 DÍAS	1.262.214,93	260715	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
140220	DE 181 A 360 DÍAS	2.473.333,77	260720	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
140305	DE 1 A 30 DÍAS	17.692,22	260805	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
140310	DE 31 A 90 DÍAS	34.851,54	260810	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
140315	DE 91 A 180 DÍAS	49.689,48	260815	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
140320	DE 181 A 360 DÍAS	104.377,81	260820	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
140405	DE 1 A 30 DÍAS	844.415,26	260905	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
140410	DE 31 A 90 DÍAS	1.374.620,97	260910	DE 31 A 90 DÍAS	0,00
140415	DE 91 A 180 DÍAS	2.240.301,39	260915	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
140420	DE 181 A 360 DÍAS	4.226.993,18	260920	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
140505	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	2610	OBLIGACIONES CON EL FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO	0,00
140510	DE 31 A 90 DÍAS	0,00	269005	DE 1 A 30 DÍAS	0,00
140515	DE 91 A 180 DÍAS	0,00	269010	DE 31 A 90 DÍAS	62.300,00
140520	DE 181 A 360 DÍAS	0,00	269015	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
140505	DE 1 A 30 DÍAS	0,00	269020	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
140510	DE 31 A 90 DÍAS	0,00		TOTAL PASIVO CORRIENTE	41.391.250,50
140515	DE 91 A 180 DÍAS	0,00			

Fuente y Elaborado por: Gabriela Bazante

ANEXO 3: Cálculo de la morosidad mayor a 90 días.

Gráfico N°30

CÁLCULO DE LA MOROSIDAD MAYOR A 90 DÍAS

 CÁLCULO DE MOROSIDAD MAYOR A 90 DÍAS		
COOP SAN ANTONIO DE IBARRA ANEXO 4 31 de DICIEMBRE 2011 USD DOLARES		
CUENTA	MOROSIDAD MAYOR A 90 DÍAS	SALDO
142115	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
142120	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
142125	DE MÁS DE 360 DÍAS	0,00
142215	DE 91 A 180 DÍAS	7.213,38
142220	DE 181 A 270 DÍAS	6.444,19
142225	DE MÁS DE 270 DÍAS	12.484,24
142315	DE 91 A 270 DÍAS	1.022,41
142320	DE 271 A 360 DÍAS	487,69
142325	DE 361 A 720 DÍAS	2.037,18
142330	DE MÁS DE 720 DÍAS	7.787,66
142415	DE 91 A 180 DÍAS	44.047,31
142420	DE 181 A 360 DÍAS	42.998,89
142425	DE MÁS DE 360 DÍAS	142.970,45
142515	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
142520	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
142525	DE MÁS DE 360 DÍAS	0,00
142615	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
142620	DE 181 A 270 DÍAS	0,00
142625	DE MÁS DE 270 DÍAS	0,00
142715	DE 91 A 270 DÍAS	0,00
142720	DE 271 A 360 DÍAS	0,00
142725	DE 361 A 720 DÍAS	0,00
142730	DE MÁS DE 720 DÍAS	0,00
142815	DE 91 A 180 DÍAS	0,00
142820	DE 181 A 360 DÍAS	0,00
142825	DE MÁS DE 360 DÍAS	0,00
TOTAL MOROSIDAD MAYOR A 90 DÍAS		267.479,40

Fuente y Elaborado por: Gabriela Bazante

ANEXO 4: Fórmula de ajuste por inflación

Gráfico N°31

FÓRMULA DE AJUSTE POR INFLACIÓN

 AJUSTE POR INFLACIÓN		
COOP SAN ANTONIO DE IBARRA ANEXO 5 31 de DICIEMBRE 2011 USD DOLARES		
TASA REAL (TR)	$\frac{ie - d}{1 + d} \times 100$	$\frac{\text{Tasa de crecimiento} - \text{Inflación}^*}{1 + \text{Inflación}} \times 100$

* La tasa de Inflación tiene que ser a corte del año final de análisis.

Fuente y Elaborado por: Gabriela Bazante

4.4. FUENTES.

Las fuentes de información que se ingresarán al modelo financiero corresponden a las siguientes instituciones:

CODIGO	DETALLE
DATOS ADICIONALES	Reportes de MIX Market para Instituciones Financieras miembros de la RFR. Boletines trimestrales de la Red Financiera Rural Banco Central del Ecuador. Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)
BALANCE GENERAL	Boletines trimestrales de la Red Financiera Rural Superintendencia de Bancos y Seguros. Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a análisis.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Boletines trimestrales de la Red Financiera Rural Superintendencia de Bancos y Seguros. Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a análisis.

4.5. RESULTADOS OBTENIDOS

4.5.1. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE LTDA.

INTRODUCCIÓN

La Cooperativa San José fue creada en el año 1964 por un grupo 50 personas que tomaron la iniciativa por llevar a la práctica los principios cooperativos en la provincia de Bolívar.

En la actualidad con 48 años de experiencia en microfinanzas y con 7 agencias distribuidas principalmente en la provincia de Bolívar, se ha

constituido como una Cooperativa con grandes expectativas en el mercado.

Misión

“Contribuir al progreso y bienestar de la familia ecuatoriana con productos y servicios financieros de calidad, basado en principios de solidaridad, equidad y sostenibilidad.”

Visión

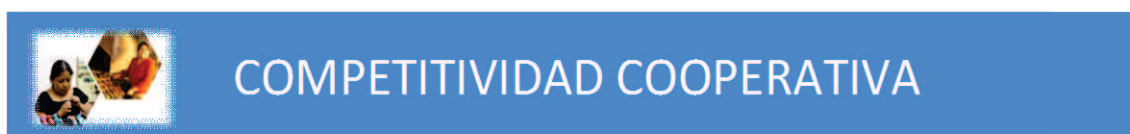
“Consolidar el liderazgo en sus mercados principales de intervención y la orientación al apoyo a los sectores productivos, ampliando su cobertura y competitividad de los productos y servicios financieros, con tecnología, recursos humanos y gestión que le permitan alcanzar una calificación de riesgo no menor a A”.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. , desde el año 2005 se encuentra regulada por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y es miembro activo de la Red Financiera Rural

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

La Cooperativa San José registró los siguientes resultados para el periodo 2010 – 2011 analizado:

INDICADORES DE COMPETITIVIDAD COOPERATIVA



CODIGO	RAZONES	FORMULA	RESULTADO	NIVELES							
C ₁	PENETRACIÓN DE MERCADO	$\frac{\text{ASOCIADOS ACTIVOS}}{\text{TAMAÑO DEL MERCADO}}$	$\frac{\text{N}^{\circ} \text{ DE SOCIOS ACTIVOS}}{\text{N}^{\circ} \text{ PEA}}$	27,6%	<ul style="list-style-type: none"> ● >25% ● ENTRE 10% Y 25% ● ENTRE 0% Y 10% 						
C ₂	ACTIVOS POR ASOCIADO	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{N}^{\circ} \text{ DE ASOCIADOS}}$	$\frac{\text{GRUPO 1}}{\text{N}^{\circ} \text{ DE SOCIOS}}$	\$ 1.010,87	<ul style="list-style-type: none"> ● \$ 883,00 ● ENTRE 589 Y 882 ● ENTRE 0 Y 588 <table border="1" style="float: right; margin-top: 10px;"> <tr><td>\$ 1.176,00</td></tr> <tr><td>ENTRE 589 Y 882</td></tr> <tr><td>\$ 588,00</td></tr> </table>	\$ 1.176,00	ENTRE 589 Y 882	\$ 588,00			
\$ 1.176,00											
ENTRE 589 Y 882											
\$ 588,00											
C ₃	APORTACIONES POR ASOCIADO	$\frac{\text{APORTACIONES}}{\text{ASOCIADOS ACTIVOS}}$	$\frac{\text{CUENTA 3103}}{\text{N}^{\circ} \text{ DE SOCIOS ACTIVOS}}$	\$ 50,48	<ul style="list-style-type: none"> ● MAYOR O IGUAL QUE ● MENORES QUE EL 50% ● < MENOR QUE 25% <table border="1" style="float: right; margin-top: 10px;"> <tr><td>\$ 294,00</td></tr> <tr><td>\$ 147,00</td></tr> <tr><td>\$ 73,50</td></tr> </table>	\$ 294,00	\$ 147,00	\$ 73,50			
\$ 294,00											
\$ 147,00											
\$ 73,50											
C ₄	PRÉSTAMO POR ASOCIADO	$\frac{\text{CARTERA TOTAL}}{\text{ASOCIADOS ACTIVOS}}$	$\frac{\text{GRUPO 14 - (CUENTA 1499)}}{\text{N}^{\circ} \text{ DE SOCIOS ACTIVOS}}$	828,29	<ul style="list-style-type: none"> ● 3 A 5 VECES EL INGRESO PROMEDIO ● 2 A 3 VECES EL INGRESO PROMEDIO ● < 2 VECES EL INGRESO PROMEDIO <table border="1" style="float: right; margin-top: 10px;"> <tr><td>\$ 882,00</td><td>\$ 1.470,00</td></tr> <tr><td>\$ 588,00</td><td>\$ 881,00</td></tr> <tr><td>\$ 587,00</td><td></td></tr> </table>	\$ 882,00	\$ 1.470,00	\$ 588,00	\$ 881,00	\$ 587,00	
\$ 882,00	\$ 1.470,00										
\$ 588,00	\$ 881,00										
\$ 587,00											
C ₅	AHORRO POR ASOCIADO	$\frac{\text{CUENTA DE AHORROS}}{\text{ASOCIADOS ACTIVOS}}$	$\frac{\text{GRUPO 2101 + 2105}}{\text{N}^{\circ} \text{ DE ASOCIADOS ACTIVOS}}$	347,85	<ul style="list-style-type: none"> ● > 1 VEZ EL INGRESO ● DE 50% A 1 VEZ ● < QUE EL 50% <table border="1" style="float: right; margin-top: 10px;"> <tr><td>\$ 294,00</td><td></td></tr> <tr><td>\$ 147,00</td><td>\$ 293,00</td></tr> <tr><td>\$ 146,00</td><td></td></tr> </table>	\$ 294,00		\$ 147,00	\$ 293,00	\$ 146,00	
\$ 294,00											
\$ 147,00	\$ 293,00										
\$ 146,00											
C ₆	ACTIVIDAD COOPERATIVA	$\frac{\text{DEPÓSITOS + PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 21 + GRUPO 3}}{\text{GRUPO 1}}$	86,20%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 75% Y 100% ● > QUE 35% HASTA EL 74,99% ● ENTRE 0% A 34,99% 						
C ₇	GASTO DE GOBERNABILIDAD	$\frac{\text{GASTO DE GOBERNABILIDAD}}{\text{GASTO TOTAL}}$	$\frac{\text{SUBCUENTA 450205}}{\text{GRUPO 4}}$	0,33%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 2,1% Y 2,99% ● ENTRE 1,6% Y 2% Y DEL 3% AL 4% ● < 1,5% y > 4% 						

A continuación se analizará cada uno de los resultados:

COMPETITIVIDAD COOPERATIVA			
COD	INDICE	RESULTADO	ANÁLISIS
C1	PENETRACIÓN EN EL MERCADO	OPTIMO (27,6%)	La Cooperativa posee una óptima participación en el mercado, ya que supera el nivel recomendado del 25%.
C2	ACTIVOS POR ASOCIADO	OPTIMO (\$1.010,87)	La Cooperativa tiene un buen desarrollo e incide significativamente en la vida de sus asociados. El activo por asociado supera los \$883.
C3	APORTACIONES POR ASOCIADO	PREOCUPANTE (\$50,45)	El nivel sugerido debe ser mayor o igual a una remuneración básica unificada. Las aportaciones son el componente principal del patrimonio de la Cooperativa ya que estas miden la riqueza del asociado y su

			<p>contribución al desarrollo de la misma, por esta razón es recomendable por lo menos que estas sean igual a una remuneración básica unificada, para considerarse un nivel adecuado.</p> <p>La Cooperativa “XXX” posee un porcentaje de aportaciones por asociado menor al 25% de una remuneración básica unificada.</p> <p>Si la cooperativa refleja bajos niveles de aportaciones por asociado, no podría realizar capitalizaciones periódicas para incrementar el nivel de colocaciones en el mercado para los diferentes segmentos que atiende y por lo tanto reflejaría menores excedentes y menores rendimientos para los socios que la conforman.</p> <p>Para estabilizar este indicador se recomienda:</p> <ul style="list-style-type: none">• Revisar, actualizar o crear políticas o lineamientos cooperativos que permitan otorgarle al asociado mayor valor de participación; esto en base a un posible incremento en el porcentaje de aportación.• Otorgar beneficios a los asociados por su nivel de aportación en la Cooperativa, tales como acceder a créditos emergentes, mejores condiciones en cuanto a montos, plazos, garantías y requisitos en todos o algunos productos y servicios que ofrece.• Crear nuevos e innovadores productos y/o s servicios financieros que permitan satisfacer de manera más eficaz las necesidades de los socios y así permita estimular su mayor participación en la Cooperativa mediante las aportaciones a esta.
--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

C4	PRESTAMO POR ASOCIADO	RAZONABLE (\$828,29)	El préstamo promedio por asociado se encuentra en un nivel razonable, refleja que la Cooperativa tiene capacidad para otorgar créditos a sus asociados.
C5	AHORRO POR ASOCIADO	OPTIMO (\$762,43)	La Cooperativa estimula el ahorro de sus asociados, posee una sólida imagen institucional y ofrece productos de ahorro que satisfacen las expectativas de sus asociados.
C6	ACTIVIDAD COOPERATIVA	OPTIMO (\$86,20%)	La Actividad Cooperativa se encuentra entre el 75% y 100% del activo total, es decir que dirige sus actividades al cumplimiento de su misión institucional.
C7	GASTOS DE GOBERNABILIDAD	PREOCUPANTE (0,33%)	<p>La Cooperativa gasta menos del nivel recomendado, que se encuentra entre el 2% al 3% del gasto total.</p> <p>Para corregir estas desviaciones se recomienda:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Democratizar el gasto de gobernabilidad, poniéndolo a consideración en Asamblea General, con la finalidad que todos los socios definan los conceptos de este gasto y que los mismos se adecuen a los presupuestos proyectados para cada periodo, con la finalidad de evitar problemas en gobiernos posteriores. • Determinar claramente los derechos y atribuciones que deben tener los directores en la Cooperativa, de tal manera que se utilicen los rubros por concepto de dietas y coberturas de gastos como una compensación a su trabajo, de acuerdo a lo que dispone el artículo 44 sobre las Dietas de la Ley de la Economía Popular y en donde se estable que pueden percibir por este rubro hasta 4 salarios básicos sin que excedan del 10% de los gastos operativos.

INDICADORES DE OPERACIÓN Y RESULTADOS

OPERACIONES Y RESULTADOS

CODIGO	RAZONES	FORMULA		RESULTADO	NIVELES
O ₁	PARTICIPACIÓN DE CARTERA	$\frac{\text{PRESTAMOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 14}}{\text{GRUPO 1}}$	77,61%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 70% AL 85% ● ENTRE 50,1% Y 69,99% - ENTRE EL 85,1% Y 89,99% ● >90% y < 50%
O ₂	PARTICIPACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS	$\frac{\text{INVERSIONES}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 13}}{\text{GRUPO 1}}$	8,95%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 0% A 5% ● ENTRE 6% -10% ● > 10%
O ₃	PARTICIPACIÓN DE ACTIVO FIJO	$\frac{\text{ACTIVO FIJO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 18}}{\text{GRUPO 1}}$	1,54%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 3% -5% ● ENTRE EL 0% Y 2,99% ● MAS DEL 5,1%
O ₄	NIVEL DE ACTIVO IMPRODUCTIVO	$\frac{\text{ACTIVO IMPRODUCTIVO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{ACTIVO IMPRODUCTIVO}}{\text{GRUPO 1}}$	0,13%	<ul style="list-style-type: none"> ● < 3% ● ENTRE 3% A 5% ● > 5%
O ₅	RENDIMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVO PRODUCTIVO}}$	$\frac{\text{GRUPO 51}}{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO}}$	13,66%	<ul style="list-style-type: none"> ● - ● - ● -
O ₆	COSTO FINANCIERO	$\frac{\text{EGRESOS FINANCIEROS}}{\text{PASIVOS FINANCIEROS}}$	$\frac{\text{GRUPO 41}}{\text{PROMEDIO (GRUPO 21+ GRUPO 26)}}$	6,28%	<ul style="list-style-type: none"> ● - ● - ● -
O ₇	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (SPREAD)	$\frac{\text{R. FINANCIERO} - \text{C. FINANCIERO}}{\text{COSTO FINANCIERO}}$	$\frac{\text{R. FINANCIERO} - \text{C. FINANCIERO}}{\text{COSTO FINANCIERO}}$	117,60%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 80% ● 60% - 80% ● < 60
O ₈	MARGEN DE EXCEDENTE	$\frac{\text{EXCEDENTE NETO}}{\text{INGRESOS OPERATIVOS}}$	$\frac{\text{CUENTA 3603}}{\text{GRUPO 51 + 54 + 55}}$	8,12%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 7,6% Y 10% ● ENTRE 5,1% Y 7,5% ● ENTRE 0% Y 5%
O ₉	RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)*	$\frac{\text{EXCEDENTE NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{CUENTA 3603}}{\text{GRUPO 1}}$	1,1%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 1,5% ● ENTRE 1,1% Y 1,5% ● < 1%
O ₁₀	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)*	$\frac{\text{EXCEDENTE NETO}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$	$\frac{\text{CUENTA 3603}}{\text{GRUPO 3}}$	9,24%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 10,5 ● ENTRE 5,41% - 10,4 ● MENOR QUE 5%


* Los rangos están ajustados de acuerdo a las condiciones del mercado ecuatoriano

OPERACIONES Y RESULTADOS

COD	INDICE	RESULTADO	ANÁLISIS
O1	PARTICIPACIÓN DE CARTERA	OPTIMO (77,61%)	La Cooperativa posee una adecuada distribución de los activos dedicados al otorgamiento de créditos. Se encuentra en el rango óptimo que es entre el 70% y 85% del activo.
O2	PARTICIPACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS	RAZONABLE (8,95%)	La Cooperativa destina sus recursos a la inversión financiera para mantener reservas secundarias de liquidez.

O3	PARTICIPACIÓN DE ACTIVO FIJO	RAZONABLE (1,54%)	La Cooperativa utiliza razonablemente sus activos fijos adquiridos, para el desarrollo de sus operaciones.
O4	NIVEL DE ACTIVO IMPRODUCTIVO	OPTIMO (0,13%)	La Cooperativa tiene un nivel mínimo de activos improductivos.
O5	RENDIMIENTO FINANCIERO	(13,66%)	Los activos improductivos generan un rendimiento del 13,66% de los ingresos financieros
O6	COSTO FINANCIERO	(6,28%)	La cooperativa tiene un costo financiero promedio del 6,28% anual.
O7	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (SPREAD)	ÓPTIMO (17,60%)	La Cooperativa opera con un margen de intermediación superior al recomendado que es del 80% de la tasa pasiva y por lo tanto cubre adecuadamente los costos, más la rentabilidad generada.
O8	MARGEN DE EXCEDENTE	OPTIMO (8,12%)	Los excedentes generados revelan eficiencia en las operaciones de intermediación financiera, y satisfacción de las necesidades de los socios.
O9	RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA)	RAZONABLE (1,1%)	La rentabilidad de activo es del 1,1%, considerado como razonable, sin embargo se acerca a los niveles preocupantes (menor a 1%).
O10	RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	RAZONABLE (9,24%)	El patrimonio está siendo direccionado razonablemente hacia los activos de manera que estos son aprovechados óptimamente en su actividad principal.

INDICADORES DE LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO



LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO

		A LA VISTA A PLAZO			
CODIGO	RAZONES	FORMULA		RESULTADO	NIVELES
L ₁	INDICE DE LIQUIDEZ	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{\text{GRUPO 11 + 13 + 14}}{\text{SUBCUENTA 2101 + 2103 + 2105 + 26}}$	0,61	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 2:1 Y 3:1 ● APROXIMADO O INFERIOR A 1:1 ● SUPERIOSA 3:1
L ₂	PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$	$\frac{\text{GRUPO 11}}{\text{CUENTA 2101 + 210305 + 210310}}$	22,22%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 25% - 40% ● ENTRE EL 40% Y 60% O 15% Y 25% ● < 15% Y > 60%
L ₃	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 2}}{\text{GRUPO 1}}$	77,50%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 70% AL 85% ● ENTRE EL 50% AL 70% Y 85% AL 89,9% ● > 90% O MENOR A 60%
L ₄	PALANCA PATRIMONIAL INSTITUCIONAL	$\frac{\text{CAPITAL INSTITUCIONAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 33 + GRUPO 34}}{\text{GRUPO 1}}$	6,19%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 20% Y 25% ● ENTRE EL 10% Y 20% - 25% AL 100% ● ENTRE 0% AL 10%

LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO

COD	INDICE	RESULTADO	ANÁLISIS
L1	INDICE DE LIQUIDEZ	RAZONABLE (0,61%)	Por cada \$1 de Pasivo Corriente la Cooperativa está en capacidad de cubrir \$0,61, de estos con sus Activos Corrientes.
L2	PRUEBA ÁCIDA	RAZONABLE (22,22%)	Las reservas de efectivo de la cooperativa permitirán cubrir obligaciones inmediatas en caso de retiro de depósitos.
L3	RAZON DE ENDEUDAMIENTO	OPTIMO (77,5%)	Su capacidad de endeudamiento es manejable.
L4	PALANCA PATRIMONIAL INSTITUCIONAL	PREOCUPANTE (6,19%)	<p>La Cooperativa posee una pequeña proporción de capital institucional para responder compromisos en caso de una posible salida masiva de los asociados, tomando en consideración que el capital social, al ser propiedad de los socios puede ser retirado en cualquier momento.</p> <p>En este caso se recomienda:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Plantear adecuadas políticas de capitalización que permita que el patrimonio institucional se incremente de acuerdo a lo que determina el art. 50 y 51 de la ley de economía popular y solidaria que debe ser al menos un 50% de los excedentes. • Incremento de la penetración en el mercado cooperativo mediante la captación de más socios que consoliden el capital institucional, mediante el incremento de promociones , productos y servicios que logren captar el involucramiento de más socios a la Cooperativa.

INDICADORES DE ADMINISTRACIÓN Y CONTROL



CODIGO	RAZONES	FORMULA	RESULTADO	NIVELES
A ₁	EFICIENCIA ECONÓMICA	$\frac{\text{GASTO TOTAL}}{\text{INGRESO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 4}}{\text{GRUPO 5}}$ 92,62%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 75% Y 85% ● MAYORES AL 85% ● MENORES AL 75%
A ₂	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	$\frac{\text{GASTO OPERATIVO}}{\text{INGRESO TOTAL}}$	$\frac{\text{GRUPO 45}}{\text{GRUPO 5}}$ 37,17%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 30% AL 40% ● ENTRE 40,1% Y 50% - ENTRE 0% 30% ● MAYORES AL 50%
A ₃	MOROSIDAD DE CARTERA vencida	$\frac{\text{PRESTAMOS VENCIDOS}}{\text{PRESTAMOS POR COBRAR}}$	$\frac{\text{CUENTAS (1421+1422+1423+1424+1425+1426+1427+2428)}}{\text{GRUPO 14 - (-1499)}}$ 0,86%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 0% A 5% ● ENTRE 5% A 10% ● > 10%
A ₄	PROVISIÓN DE CUENTAS MALAS	$\frac{\text{PROVISIÓN PARA PXC}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO}}$	$\frac{\text{CUENTA 1499}}{\text{CUENTA 14 - (-1499)}}$ 6,89%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 0% A 5% ● DE 5,1% A 10% ● MAYOR QUE 10%
A ₅	PROVISIÓN DE CUENTAS MALAS >90 DIAS	$\frac{\text{PROVISIÓN PARA PXC}}{\text{MOROSIDAD > 90 DIAS}}$	$\frac{\text{CUENTA 1499}}{\text{CUENTAS(142115+142215+142315+142415+142515+142615+142715+242815)}}$ 1072%	<ul style="list-style-type: none"> ● MAYOR QUE 100% ● ENTRE 80% Y 100% ● ENTRE 0% Y 80%
A ₆	FORMACIÓN DEL RECURSO HUMANO	$\frac{\text{GASTOS DE CAPACITACIÓN}}{\text{INGRESO TOTAL}}$	$\frac{\text{SUBCUENTA 450190}}{\text{GRUPO 5}}$ 0,29%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE 2% Y 3,5% ● < 2% Y ENTRE 3,5% A 5% ● > 5%
A ₇	ACTIVOS POR EMPLEADO	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{TOTAL EMPLEADOS}}$	$\frac{\text{GRUPO 1}}{\text{N° DE EMPLEADOS}}$ \$ 466.074,66	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE \$300.000 Y \$325.000 ● ENTRE \$100.000 - \$300.000 Y \$325.000 - \$600.000 ● < \$100.000 Y > \$600.000
A ₈	INGRESO POR EMPLEADO	$\frac{\text{INGRESO TOTAL}}{\text{TOTAL EMPLEADOS}}$	$\frac{\text{GRUPO 5}}{\text{N° DE EMPLEADOS}}$ \$ 67.891,32	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE \$40.000 - \$50.000 ● ENTRE \$30.000 - \$40.000 MAYOR QUE 50.000 ● < \$30.000

ADMINISTRACIÓN Y CONTROL			
COD	INDICE	RESULTADO	ANÁLISIS
A1	EFICIENCIA ECONÓMICA	RAZONABLE (92,62%)	La Cooperativa tiene una administración racional de los gastos, ya que del total de los ingresos se destina el 92,62% a cubrir gastos, generando un excedente.
A2	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	OPTIMO (31,17%)	La cooperativa direcciona una adecuada proporción de sus ingresos para cubrir gastos administrativos y generales.
A3	MOROSIDAD DE CARTERA	OPTIMO (0,86%)	La Cooperativa mantiene niveles óptimos de cartera morosa que revelan una adecuada administración de la cartera vigente otorgada.

A4	PROVISIÓN DE CUENTAS MALAS	RAZONABLE (7,86%)	A pesar de que la Cooperativa tiene un nivel de cartera morosa óptimo, su provisión para cuentas malas es un poco alto pero se considera dentro de los valores razonables en caso de posibles problemas de morosidad.
A5	PROVISIÓN DE CUENTAS MALAS >90 DÍAS	OPTIMO (1.072%)	La provisión para cuentas malas mayor a 90 días debería alcanzar a cubrir por lo menos el 100% de la cartera morosa, en este caso el nivel que mantiene la Cooperativa alcanzaría a cubrir el 10 veces la cartera morosa mayor a 90 días, que se considera dentro del rango óptimo.
A6	FORMACIÓN DEL RECURDO HUMANO	RAZONABLE (0,29%)	La Cooperativa destina sus ingresos de manera razonable al desarrollo y capacitación del recurso humano que garantizan la consecución de sus labores de manera más efectiva.
A7	ACTIVOS POR EMPLEADO	RAZONABLE (\$466.074)	Los activos por empleado se encuentran dentro del nivel razonable, entre \$325.000 y 600.000.
A8	INGRESO POR EMPLEADO	RAZONABLE (\$67.891)	Cada empleado genera un ingreso promedio de \$ 67.891 considerado como nivel razonable.

INDICADORES DE CRECIMIENTO Y TECNOLOGÍA



CODIGO	RAZONES	FORMULA	RESULTADO	NIVELES	
C1	CRECIMIENTO DE ACTIVOS	$\frac{\text{ACTIVO ACTUAL} - \text{ACTIVO ANTERIOR}}{\text{ACTIVO ANTERIOR}} \times 100$	$\frac{\text{GRUPO 1 (f)} - \text{GRUPO 1 (i)}}{\text{GRUPO 1 (i)}} \times 100$	23,94%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 10% ● ENTRE 5% - 10% ● < 5%
C2	CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	$\frac{\text{PREST. ACTUALES} - \text{PREST. ANTERIOR}}{\text{PRESTAMO ANTERIOR}} \times 100$	$\frac{\text{GRUPO 14 (f)} - \text{GRUPO 14 (i)}}{\text{GRUPO 14 (i)}} \times 100$	19,37%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 10% ● ENTRE 5% - 10% ● < 5%
C3	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS	$\frac{\text{DEP. ACTUAL} - \text{DEP. ANTERIOR}}{\text{DEP. ANTERIOR}} \times 100$	$\frac{\text{GRUPO 21 (f)} - \text{GRUPO 21 (i)}}{\text{GRUPO 21 (i)}} \times 100$	26,43%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 10% ● ENTRE 5% - 10% ● < 5%
C4	CRECIMIENTO DE PATRIMONIO	$\frac{\text{PATRIMONIO ACTUAL} - \text{PATRIMONIO ANTERIOR}}{\text{PATRIMONIO ANTERIOR}} \times 100$	$\frac{\text{GRUPO 3 (f)} - \text{GRUPO 3 (i)}}{\text{GRUPO 3 (i)}} \times 100$	24,89%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 10% ● ENTRE 5% - 10% ● < 5%
C5	CRECIMIENTO DE ASOCIADOS ACTIVOS	$\frac{\text{ASOCIADOS ACTUAL} - \text{ASOCIADOS ANTERIOR}}{\text{ASOCIADOS ANTERIOR}} \times 100$	$\frac{\text{N}^{\circ} \text{ ASOCIADOS (f)} - \text{N}^{\circ} \text{ ASOCIADOS (i)}}{\text{N}^{\circ} \text{ ASOCIADOS (i)}} \times 100$	24,66%	<ul style="list-style-type: none"> ● > 10% ● ENTRE 5% - 10% ● < 5%
C6	NIVEL DE PUBLICIDAD	$\frac{\text{GASTO PUBLICIDAD}}{\text{GASTO TOTAL}}$	$\frac{\text{SUBCUENTA 450315}}{\text{GRUPO 4}}$	0,71%	<ul style="list-style-type: none"> ● MAYOR AL 3% ● ENTRE EL 1% AL 3% ● ENTRE EL 0% AL 1%
C7	GASTO DE TECNOLOGÍA	$\frac{\text{GASTO DE TECNOLOGÍA}}{\text{GASTO TOTAL}}$	$\frac{\text{SUBCUENTA 450630} + \text{450625}}{\text{GRUPO 4}}$	8,77%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 2% Y 3% DEL TOTAL DEL GASTO ● ENTRE EL 1% Y 2% - 3% Y 4% ● >5% Y < 1% DEL GASTO TOTAL
C8	EQUIPOS TECNOLÓGICOS	$\frac{\text{EQUIPO DE TECNOLOGÍA}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}}$	$\frac{\text{CUENTA 1806} + \text{SUBCUENTA 189920}}{\text{GRUPO 18}}$	8,31%	<ul style="list-style-type: none"> ● ENTRE EL 5% AL 10% ● ENTRE EL 3% - 5% ● MENOR QUE EL 3% - MAYOR QUE EL 10%

CRECIMIENTO Y TECNOLOGÍA

COD	INDICE	RESULTADO	ANÁLISIS
C1	CRECIMIENTO DE ACTIVOS	OPTIMO (23,94%)	Los activos están creciendo en términos reales, en una proporción razonable al entorno económico, a la evolución del sector de microfinanzas en el país y a las metas trazadas por la institución, al situarse en niveles superiores al 10% de recomendación.
C2	CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	OPTIMO (19,37%)	La cartera de crédito se ubica en un nivel óptimo de crecimiento al superar el nivel recomendado del 10%, ya que significa que el número de clientes y operaciones de crédito han incrementado gracias a la implementación de nuevos productos y servicios de crédito o mejoras en las condiciones de crédito; este crecimiento está de acuerdo al desarrollo económico actual del país, especialmente en el sector de la intermediación financiera.
C3	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS	OPTIMO (26,43%)	El nivel recomendado de crecimiento real de los depósitos es del 10%, por lo tanto la Cooperativa tiene un adecuado crecimiento de los depósitos considerando que estos son la mayor fuente de captación de recursos para ser direccionados al otorgamiento de créditos, con la finalidad de lograr también un adecuado calce de plazos ente lo que se capta y coloca, además de reducir problemas de liquidez en caso de masivo retiro de saldos de efectivo y riesgos de bajas en tasas de interés, que no se puedan ajustar a las tasas pasivas.
C4	CRECIMIENTO DE PATRIMONIO	OPTIMO (24,89%)	La Cooperativa tiene un adecuado crecimiento del patrimonio, tanto en aportaciones como en capitalizaciones ya que se ubica en niveles superiores al 10% que es el recomendado.
C5	CRECIMIENTO DE ASOCIADOS ACTIVOS	OPTIMO (24,66%)	La Cooperativa tiene un crecimiento sostenible de las membrecías, es decir cada vez más personas quieren ser parte de ella y por ende implica más recursos de capital reflejado en las portaciones.
C6	NIVEL DE PUBLICIDAD	PREOCUPANTE (0,71%)	La Cooperativa esta subutilizando recursos que debería destinarse a procurar mantener a sus socios y personas en general vinculados a

			<p>la institución e informados sobre sus diversas actividades, nuevos productos y servicios, promociones, y demás información que los involucre.</p> <p>Se recomienda:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizar planes de mercadeo periódico, así como también presupuestos mensuales destinados a la publicidad empresarial y consolidación de su imagen cooperativa. • Enfocar su gasto de publicidad en destacar las características de los productos y servicios que esta ofrece. • Publicar información importante para el asociado, cliente e inversionista, así como procurar que estos se encuentren correctamente asesorados.
C7	GASTO DE TECNOLOGÍA	PREOCUPANTE (8,77%)	<p>La tecnología que la cooperativa puede estar siendo subutilizada o se puede estar comprando tecnología innecesaria para las operaciones que realiza la empresa, así como puede haber una mala administración o aplicación de la misma.</p> <p>Se recomienda:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizar una auditoría de proceso de adquisición de Tecnología, que están siendo manejados dentro de la Cooperativa, con la finalidad de depurar gastos innecesarios destinados a este rubro, o determinar tecnología que está siendo subutilizada, es decir, software, sistemas de que no están siendo utilizados para la consecución de los objetivos de la Cooperativa. • Realizar planificaciones periódicas no mayores a 5 años para determinar una