



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y
VINCULACIÓN CON LA COLECTIVIDAD**

**MAESTRÍA EN FINANZAS EMPRESARIALES
IX PROMOCIÓN**

**PROYECTO II DE GRADO MAESTRIA EN FINANZAS
EMPRESARIALES**

**TEMA: “PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO
FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO 29 DE OCTUBRE”**

**AUTORAS: JENIFER PAMELA MANCHAY CHASIPANTA
CRISTINA ARACELI RÍOS PÁLIZ**

DIRECTOR: ING. MARCO MOSQUERA

SANGOLQUÍ, MAYO DE 2014

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON LA
COLECTIVIDAD**

CERTIFICADO

Ing. Marco Mosquera (DIRECTOR)

CERTIFICA:

APROBACIÓN DEL TUTOR

Que en el trabajo titulado “**PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE**”, realizado por la Ing. Jenifer Pamela Manchay Chasipanta y Econ. Cristina Aracely Ríos Páliz, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Universidad de las Fuerzas Armadas.

Sangolquí, abril del 2014.

Ing. Marco Mosquera
DIRECTOR DEL PROYECTO

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON LA
COLECTIVIDAD**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotras Ing. Jenifer Pamela Manchay Chasipanta,
Econ. Cristina Aracely Ríos Páiz.

DECLARAMOS QUE:

El Proyecto de Grado denominado: “**PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE**”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de nuestra autoría. En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Sangolquí, abril del 2014.

Ing. Jenifer Pamela Manchay

Econ. Cristina Ríos Páiz

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN CON LA
COLECTIVIDAD**

AUTORIZACIÓN

Nosotras Ing. Jenifer Pamela Manchay Chasipanta,
Econ. Cristina Aracely Ríos Páliz.

Autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas, la publicación en la biblioteca virtual de la institución, el Proyecto de Grado titulado: “**PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE**”, cuyo contenido, ideas, y criterio profesional son de nuestra exclusiva responsabilidad y autoría.

Sangolquí, abril del 2014.

Ing. Jenifer Pamela Manchay

Econ. Cristina Ríos Páliz

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a mi esposo e hija quienes fueron un gran apoyo emocional durante el tiempo dedicado a elaborarlo. A mis padres y en especial a mi amiga Pamela quien con su apoyo y perseverancia apoyaron a concluir este proyecto.

Cristina Ríos

A Christian y Sabine, Ustedes constituyen la razón de mi motivación y alegría. Los amo muchísimo.

Pamela Manchay

AGRADECIMIENTO

A todas las personas que participaron e hicieron posible este proyecto muchas gracias por su apoyo y enseñanza.

A la Cooperativa 29 de Octubre por apoyar nuestra idea y permitirnos la realización de este proyecto.

Cristina Ríos

A Dios, porque es la fuente más grande de amor que me ha permitido tener la capacidad de estudiar y ser una profesional.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas por brindarnos una formación íntegra en especialización en Finanzas.

Al Ing. Marco Mosquera por haber aceptado la Dirección de este proyecto, por su preocupación y guía hasta la culminación del mismo.

A Cristina Ríos por su confianza y generosidad permitiéndome compartir el reto de elaborar este proyecto para la Cooperativa.

A la Cooperativa 29 de Octubre por autorizar la realización del mismo.

A Christian mi esposo querido por su comprensión y respaldo.

Gracias.

Pamela Manchay

PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE	xiv
RESUMEN.....	xviii
ABSTRACT.....	xix

CAPÍTULO I

1.	ANÁLISIS SITUACIONAL.....	1
1.1.	ANÁLISIS EXTERNO.....	1
1.1.1.	Influencias Macroambientales.....	1
1.1.1.1	Factor Económico.....	1
1.1.1.2	Factor Social.....	9
1.1.1.3	Factor Político.....	12
1.1.1.4	Factor Legal.....	15
1.2.	ANÁLISIS DEL SECTOR.....	19
1.2.1.	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	19
1.2.2.	Superintendencia de Bancos y Seguros.....	23
1.2.3.	Indicadores del Sistema Financiero Privado.....	26
1.2.4	Clasificación de las Cooperativas.....	29
1.3.	INFLUENCIAS MICROAMBIENTALES.....	32
1.3.1.	Competencia y productos.....	33
1.3.2.	Clientes.....	43

CAPÍTULO II

2.	LA COOPERATIVA.....	46
2.1.	ANTECEDENTES.....	46
2.1.1.	Reseña Histórica.....	46
2.2	ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.....	48
2.2.1.	Organigrama Estructural.....	48
2.3	ASPECTO OPERACIONAL.....	52
2.3.1	Mapa Estratégico.....	53
2.3.2	Estrategias organizacionales.....	54
2.3.3	Objetivos Estratégicos.....	55
2.4	DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO.....	56

2.4.1	Misión.....	56
2.4.2	Visión.....	56
2.4.3	Principios.....	56
2.4.4	Valores.....	57
2.5.	GENERALIDADES.....	57
2.5.1.	Cobertura Geográfica.....	57
2.5.2.	Productos de Crédito.....	59
2.5.3	Productos de Pasivo.....	61
2.5.4	Servicios Conexos.....	63
2.6.	ANÁLISIS INTERNO.....	65
2.6.1	Análisis de cuentas del Estado de Resultados.....	65
2.6.1.1.	Gastos.....	65
2.6.1.2.	Ingresos.....	66
2.6.2.	Análisis de cuentas del Estado de Situación Financiera.....	74
2.6.2.1.	Activos.....	74
2.6.2.2.	Pasivos.....	75
2.6.2.3.	Patrimonio.....	77
2.6.3	Análisis de la Gestión de Crédito Actual de la Cooperativa.....	86
CAPÍTULO III		
MARCO TEÓRICO SISTEMAS DE MONITOREO PARA		
3.	UNA COAC.....	94
3.1	ANÁLISIS FINANCIERO.....	94
3.1.1.	Definiciones y generalidades.....	94
3.2	SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.....	98
3.2.1	Definiciones y generalidades.....	98
3.2.2	Componentes del Sistema PERLAS.....	100
3.3	SISTEMA DE MONITOREO CAMEL.....	120
3.3.1	Definiciones y generalidades.....	120
3.3.2	Componentes del Sistema CAMEL.....	126
3.4	COMPARACIÓN DEL SISTEMA PERLAS VS CAMEL.....	135

CAPÍTULO IV

4	PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y	137
4.1	Consideraciones para implementar un sistema de monitoreo.....	137
4.2	Determinación de las metas del Sistema de Monitoreo PERLAS.....	138
4.3	Pesos y ponderaciones para el Análisis CAMEL.....	139
4.4	Cálculo indicadores financieros de la metodología PERLAS y CAMEL.....	140
4.5	Informe de Interpretación de los resultados de análisis..... financiero bajo la metodología PERLAS y CAMEL.....	149
4.6	Propuesta de un modelo de diagnóstico financiero para fortalecer la gestión crediticia actual de una Cooperativa de	159
4.7	Informe del Análisis Comparativo.....	171

CAPÍTULO V

5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIÓN.....	174
5.1	Conclusiones.....	174
5.2	Recomendaciones.....	181

BIBLIOGRAFÍA

183

ANEXO	Manual utilización modelo de diagnóstico financiero en Excel...	187
--------------	---	-----

INDICE DE FIGURAS

Figura 1	Producto Interno Bruto.....	1
Figura 2	Contribuciones al Crecimiento.....	2
Figura 3	Profundización Financiera.....	3
Figura 4	Inflación.....	3
Figura 5	Tasas de Interés	4
Figura 6	Índice de Cambio de Oferta de Crédito.....	5
Figura 7	Índice de Cambio de Demanda de Crédito.....	6
Figura 8	Balanza Comercial.....	7
Figura 9	Volumen de Crédito.....	8
Figura 10	Pobreza Urbana.....	9
Figura 11	Gasto Social y pobreza urbana.....	10
Figura 12	Coefficiente de GIN al nivel urbano.....	11
Figura 13	Distribución de la PEA	12
Figura 14	Economía Solidaria en la Economía Mixta.....	21
Figura 15	Clasificación Sector Financiero Popular y Solidario.....	22
Figura 16	Bancos y Cooperativas Participación Julio 2012.....	24
Figura 17	Participación Cooperativas Resultados Julio 2012.....	25
Figura 18	Índices Sistema de COAC'S.....	27
Figura 19	Volumen de Crédito Bancos y Cooperativas.....	28
Figura 20	Volumen de Crédito por producto Cooperativas.....	29
Figura 21	Análisis Productos de Crédito Carchi.....	33
Figura 22	Análisis Productos de Crédito Imbabura.....	33
Figura 23	Análisis Productos de Crédito Pichincha.....	34
Figura 24	Análisis Productos de Crédito Cotopaxi.....	34
Figura 25	Análisis Productos de Crédito Tungurahua.....	35
Figura 26	Análisis Productos de Crédito Chimborazo.....	35
Figura 27	Análisis Productos de Crédito Cañar.....	36
Figura 28	Análisis Productos de Crédito Azuay.....	36
Figura 29	Análisis Productos de Crédito Loja.....	37

Figura 30	Análisis Productos de Crédito Esmeraldas.....	37
Figura 31	Análisis Productos de Crédito Manabí.....	38
Figura 32	Análisis Productos de Crédito Guayas.....	38
Figura 33	Análisis Productos de Crédito Los Ríos.....	39
Figura 34	Análisis Productos de Crédito El Oro.....	39
Figura 35	Análisis Productos de Crédito Santo Domingo.....	40
Figura 36	Análisis Productos de Crédito Santa Elena.....	40
Figura 37	Análisis Productos de Crédito Orellana.....	41
Figura 38	Análisis Productos de Crédito Sucumbíos.....	41
Figura 39	Análisis Productos de Crédito Napo.....	42
Figura 40	Análisis Productos de Crédito Morona Santiago.....	42
Figura 41	Análisis Productos de Crédito Pastaza.....	43
Figura 42	Análisis Productos de Crédito Zamora Chinchipe.....	43
Figura 43	Pirámide de Estratificación del nivel socioeconómico.....	45
Figura 44	Organigrama 29 de Octubre.....	50
Figura 45	Consejo de Administración 29 de Octubre.....	51
Figura 46	Staff de Ejecutivos 29 de Octubre.....	51
Figura 47	Mapa Estratégico 29 de Octubre.....	53
Figura 48	Estrategias Organizacionales 29 de Octubre.....	54
Figura 49	Objetivos Estratégicos 29 de Octubre.....	55
Figura 50	Cobertura Geográfica.....	58
Figura 51	Productos de Crédito.	59
Figura 52	Saldo de Cartera por Producto.....	59
Figura 53	Descripción de productos crediticios 29 de Octubre.....	60
Figura 54	Participación del Pasivo.....	61
Figura 55	Participación Agencias por Regiones.....	62
Figura 56	Tabla de costos financieros.....	62
Figura 57	Tarjetas de Débito.....	63
Figura 58	Ventas promedio de Tarjeta de Débito.....	63
Figura 59	Servicios Seguro de Vida.....	64
Figura 60	Convenios Estratégicos.....	64
Figura 61	Imagen Promocional.....	65

Figura 62	Activos COAC 29 de Octubre.	74
Figura 63	Evolución Activos.....	75
Figura 64	Pasivos COAC 29 de Octubre.....	76
Figura 65	Evolución Pasivos.....	76
Figura 66	Patrimonio COAC 29 de Octubre.....	77
Figura 67	Destino Financiero.....	91
Figura 68	Colocación de crédito por convenio.....	93
Figura 69	Ejemplo pesos y ponderaciones análisis CAMEL.....	123
Figura 70	Ejemplo de aplicación de la metodología CAMEL.....	124
Figura 71	Evolución Índice de Solvencia y patrimonio.....	150
Figura 72	Indicadores de Morosidad.....	151
Figura 73	Cobertura de Cartera.....	151
Figura 74	Tasa promedio ponderada.....	153
Figura 75	Indicadores de Liquidez.....	154
Figura 76	Escala de calificación Ranking PERLAS.....	161
Figura 77	Radar calificación CAMEL.....	169

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Participación de Cooperativos por Activos Julio 2013.....	31
Tabla 2	Estado de Pérdidas y Ganancias 29 de Octubre.....	66

Tabla 3	Análisis Horizontal y Vertical del PyG 29de Octubre.....	67
Tabla 4	Estado de Situación Consolidada y Condensada.....	78
Tabla 5	Análisis Horizontal y Vertical del Balance 29de Octubre.....	79
Tabla 6	Saldos por Región 29de Octubre.....	88
Tabla 7	Participación por Producto 29de Octubre.....	89
Tabla 8	Proporcionalidad de garantías 29de Octubre.....	90
Tabla 9	Colocación de crédito por Convenio.....	92
	Esquema de Ponderación de calificación Metodología	
Tabla 10	CAMEL.....	121
Tabla 11	Ejemplo Calificación Final CAMEL.....	123
Tabla 12	Indicadores Financieros CAMEL Sistema de Cooperativas....	125
Tabla 13	Pesos y Ponderaciones para Análisis CAMEL.....	139
Tabla 14	Indicadores PERLAS.....	141
Tabla 15	Indicadores CAMEL.....	147
Tabla 16	Solvencia Patrimonial.....	150
Tabla 17	Evolución índice de liquidez.....	154
Tabla 18	Ranking PERLAS.....	162
Tabla 19	Desviación Estándar y Promedio Cooperativas grandes.....	164
Tabla 20	Informe Análisis CAMEL.....	168

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1	Indicador P1 PERLAS.....	100
Cuadro 2	Indicador P2 PERLAS.....	101

Cuadro 3	Indicador P3 PERLAS.....	101
Cuadro 4	Indicador P4 PERLAS.....	101
Cuadro 5	Indicador P5 PERLAS.....	102
Cuadro 6	Indicador P6 PERLAS.....	102
Cuadro 7	Indicadores E´s PERLAS.....	103
Cuadro 8	Indicadores A´s PERLAS.....	106
Cuadro 9	Indicadores R1´ PERLAS.....	108
Cuadro 10	Indicadores S´ PERLAS.....	119
Cuadro 11	Ponderaciones Componente Capital.....	128
Cuadro 12	Ponderaciones Componente Calidad de Activo.....	130
Cuadro 13	Ponderaciones Componente Administración.....	132
Cuadro 14	Calificación Alfabética CAMEL.....	171
Cuadro 15	Comparativo Metodología PERLAS vs CAMEL.....	172

La historia del sistema cooperativo se remonta a la práctica de diferentes modalidades de asociación tradicional, tal era el caso, por ejemplo en Latinoamérica, los **ayllus** de la cultura Inca. (Mario, Barzallo Mendieta, 2002)

El movimiento cooperativo moderno mundial se afianza en el pueblo de Rochdale condado de Lancashire, Inglaterra, cerca de Manchester. En 1844 un grupo de 28 trabajadores de la industria textil, formaron la primera cooperativa de consumo llamada Rochdale Equitable Pioneers Society. En 1849 Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818 -1888) en Alemania impulsó el sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, como una solución a la pobreza y hambre que padecen los habitantes, los principios e ideas que promulgó aun continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700.000 cooperativas. (Mario, Barzallo Mendieta, 2002)

En el Ecuador la legislación Cooperativa data de 1937, cuando se expide la primera Ley de Cooperativas en el Ecuador, en 1961 se crea la Dirección Nacional de Cooperativas. En la década del cincuenta al sesenta cobró verdadera presencia el cooperativismo en el ámbito nacional cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas de primer y segundo piso. El 7 de septiembre de 1966 se promulgó la Ley de Cooperativas, y el 17 de enero de 1968 se dicta el reglamento respectivo. (Mario, Barzallo Mendieta, 2002)

En el Ecuador la quiebra de varios bancos durante la crisis de 1998, tuvo un efecto de fortalecimiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito, para 1998, la situación de las cooperativas de ahorro y crédito registraban estabilidad y crecimiento, al contrario de la progresiva caída de los bancos más grandes del Ecuador (Wilson Miño, 2013) actualmente dentro del sistema financiero nacional las Cooperativas de Ahorro y Crédito constituyen los segundos actores más importantes en la canalización del volumen de crédito a las áreas productivas (Duque Chávez, 2012)

El 13 de abril de 2011 se aprueba la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2012) de esta forma las 40 cooperativas de ahorro y crédito de primer y segundo piso que venían siendo controladas por la Superintendencia de Bancos y

Seguros SBS pasaron a formar parte de la nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Aunque el sector de las cooperativas pueden aparentar tener un peso pequeño en la economía, maneja un total del activos cercano de los USD 5 000 millones, que equivale a cerca del 6% del PIB (Caizaluisa, Omar SEPS, 2013)

Para hacer frente a los múltiples cambios que atraviesa este sector y a la exigencia del mercado competitivo en el que se desenvuelve, es fundamental que exista un eficiente y eficaz control administrativo y financiero.

Eficiencia según (Fundación Wikimedia, Inc., 2013) se define como la capacidad de disponer de alguien o de algo para conseguir un objetivo determinado con el mínimo de recursos posibles, para nuestro estudio se refiere al objetivo del sistema financiero de alcanzar una eficiencia funcional del mercado según J. Tobin señala dentro de este concepto que él denomina eficiencia funcional, la función de movilización de ahorro para inversiones en capital físico y humano, interior, exterior, privado y público y su empleo en los usos más productivos socialmente (Tobin, 1984)

La función principal del Sistema Financiero es garantizar una asignación eficaz de los recursos financieros, con independencia del volumen de fondos comprometidos, su naturaleza, plazos y costes. (Tobin, 1984)

En la búsqueda de la eficacia que se define como “la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado” (Oliveira Da Silva, 2002) es imperativo que las instituciones busquen alcanzar estándares internacionales de estructura financiera pues esto permitirá procurar un sistema financiero cooperativo sólido que apoye a la productividad de la economía nacional.

El presente proyecto tiene como objetivo proponer una metodología de evaluación de la eficiencia de la actividad de intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y la eficacia con que estas instituciones alcanzan estándares internacionales establecidos para medir la óptima estructura financiera de una cooperativa

Existen un conjunto de herramientas, prácticas y metodologías de análisis y calificación de riesgo utilizado en los mercados financieros internacionales entre las que podemos citar: ROCA, CROCODILE COBRA SISTEMA DU-PONT, MAT, entre otras. (Buniak, 2004) Luego de conocer acerca de las metodologías de análisis y calificación de riesgo más importantes, concluimos que las metodologías susceptibles de ser aplicadas a la realidad de nuestro país son PERLAS y CAMEL por lo que las hemos aplicado a nuestra muestra que constituye la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre siendo el universo el sector de Cooperativas a la cual pertenece esta institución.

PERLAS: El sistema PERLAS fue creado en Guatemala en 1990 por WOCCU Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito., 2009), los componentes de este sistema son: Protección, Estructura financiera, Calidad de Activos, Tasas de rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento.

La Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorro y crédito de Panamá (COFEP, 2010) propone incorporar al Sistema de monitoreo PERLAS el **PERLAS Ranking** que consiste en ponderar en tres tipos de riesgo a los principales indicadores PERLAS

Estos indicadores que miden el riesgo A o crítico son: Cobertura de saldos morosos mayores a un año, capital institucional neto, reservas de liquidez, nivel de morosidad de préstamos, activos improductivos. (Calificación 50% puntos ponderados 84.) Riesgo alto o riesgo B: Cobertura de saldos morosos menores a un año, endeudamiento externo, nivel de gastos, solvencia financiera, rendimiento de la cartera de préstamos promedio. Calificación 30% puntos ponderados 50.4. Riesgo C o medio: cartera de préstamos, captación de ahorros, nivel de aportaciones sobre activo total, crecimiento de activos. Calificación 20% puntos ponderados 33.60

El puntaje alcanzado PERLAS es la suma de los puntos ponderados alcanzados en los riesgos A, B y C con este resultado se puede posicionar a la institución de acuerdo a una escala de calificaciones alfabéticas que van desde AAA (168 puntos) hasta E (69.9 puntos) para otorgar u calificación este método se basa en la eficacia global PERLAS alcanzada con sus indicadores.

CAMEL: Es un método adoptado en 1978 por los entes reguladores de la Banca Norteamericana. CAMEL es una sigla de las siguientes cinco mediciones de una institución financiera: Capital (C), calidad del activo (A), administración (M), ganancias (E), y liquidez (L). (Leiva, 2001)

Este sistema de calificación de riesgo se basa en la determinación de la desviación estándar y la media de los indicadores del sector para calcular rangos de calificación que van desde “1 hasta 5 siendo 1 la mejor calificación”. (Asobancaria, 2008)

Los indicadores medidos para determinar la calificación final son: cobertura patrimonial, solvencia patrimonial (ponderación de 20% área de Capital); morosidad bruta, provisión/cartera improductiva, promedio cobertura de cartera, activos improductivos/total activo, activos productivos/total activo (ponderación 25% área de Calidad de Activos); gastos de personal/activo promedio, gastos de operación/activo promedio, gastos operación / margen financiero, activos productivos/pasivo con costo (ponderación 25% área Administración); ROE, ROA (ponderación 10% área Rentabilidad); fondos disponibles/total depósitos a corto plazo, cobertura 25 mayores depositantes, cobertura 100 mayores depositantes, liquidez primera línea, liquidez de segunda línea (ponderación 20% área de liquidez) Como el principal objetivo del modelo CAMEL es alertar posibles situaciones de crisis, la labor debe enfocarse primordialmente a revisar la evolución de aquellas instituciones que se ubican por encima de 3. (Lic MBA Huanaco)

Esta metodología es una medida de la efectividad con que las instituciones cooperativas han ejecutado su gestión financiera, el modelo puede ser utilizado por cualquier institución inclusive es recomendable utilizarla aquellas instituciones no reguladas como una herramienta formal de análisis.

RESUMEN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito a partir de enero de 2013 pasaron a formar parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (**Caizaluisa, Omar SEPS,**

2013) . Los cambios suscitados en la estructura de control del sistema de cooperativas responde a una política de estado: Diseñar una nueva arquitectura del sistema financiero que brinde el fomento el cooperativismo de ahorro y crédito por parte del Estado. (**Senplades, 2007**) Esta situación obliga a las instituciones a ser más eficientes y eficaces, ser más productivos con los mismos recursos por lo cual surge la necesidad que las cooperativas cuenten con herramientas para monitorear en todo momento su información financiera y administrativa, para ello se ha desarrollado un estudio sobre dos metodologías de diagnóstico financiero como son PERLAS, que nos permite conocer la eficacia de una institución en relación a valoraciones técnicas que deberían alcanzar las cooperativas de este tipo y la Calificación de riesgo CAMEL que se basa en la medición de la eficiencia de una institución en la relación de sus indicadores obtenidos de la gestión interna frente a su sector, obteniendo como resultado una calificación final objetiva. La aplicación del modelo se realizó la COAC 29 de Octubre, los resultados obtenidos ratifican que el modelo propuesto entrega una metodología adecuada como medida de la efectividad financiera de una institución, sin embargo la investigación no discrimino cuales indicadores son específicos para medir la efectividad por lo que estas limitaciones dejan sentado el interés por realizar un futuro estudio más profundo que abarque estos temas.

PALABRAS CLAVE: CAMEL, PERLAS, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, DIAGNÓSTICO FINANCIERO, CALIFICACIÓN DE RIESGO

ABSTRACT

The Credit Unions from January 2013 became part of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (Caizaluisa, Omar SEPS, 2013). The changes caused in the control structure of the cooperative system responds to a state policy: Design a new

architecture of the financial system to provide encouraging the savings and credit cooperatives by the state. (Senplades, 2007) This situation requires the institutions to be more efficient and effective, be more productive with the same resources so the need arises cooperatives with tools to monitor at all times its financial and management information, for it has developed a study on two methods of financial analysis such as PEARLS that allows us to determine the effectiveness of an institution in relation to technical assessments should reach such cooperatives and Rated risk CAMEL based on the measurement of the efficiency of an institution in relation to indicators derived from internal management against its sector, resulting in an objective final grade. The application model COAC held October 29, the results confirm that the proposed model provides a suitable methodology as a measure of the effectiveness of a financial institution, but the research does not discriminate which are specific indicators to measure the effectiveness so They leave it sitting on a future interest in conducting further study covering these subjects.

KEYWORDS: CAMEL, PEARLS, CREDIT UNION, FINANCIAL ANALYSIS, RATED RISK.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS SITUACIONAL

1.1 ANÁLISIS EXTERNO

1.1.1 Influencias Macro ambientales

Comprende el estudio de las variables políticas, económicas, legales, sociales, tecnológicas que rodean a la institución, con el objetivo de generar información sobre problemas de éste entorno que influyen positiva o negativamente en el desempeño de la misma.

1.1.1.1 Factor Económico

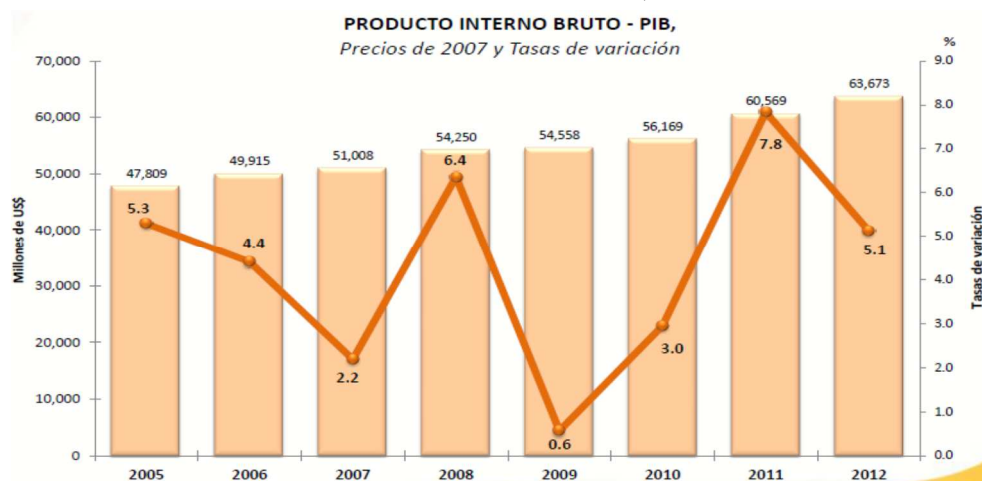
Producto Interno Bruto

Constituye el principal índice de la economía de un país refleja la participación de los sectores en la actividad económica global.

Figura 1. PIB

Fuente: BCE

“En el año 2012 el PIB se ubicó en USD 63,673 millones constantes y su



crecimiento, con relación al año 2011, fue de 5.1%”. (BCE, 2013)



Figura 2. Contribuciones al crecimiento año 2012

Fuente: BCE

Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución a la variación del 5.0% del PIB fueron: la Construcción, enseñanza y servicios sociales y de salud, Manufactura (sin refinación de petróleo) y Administración pública.

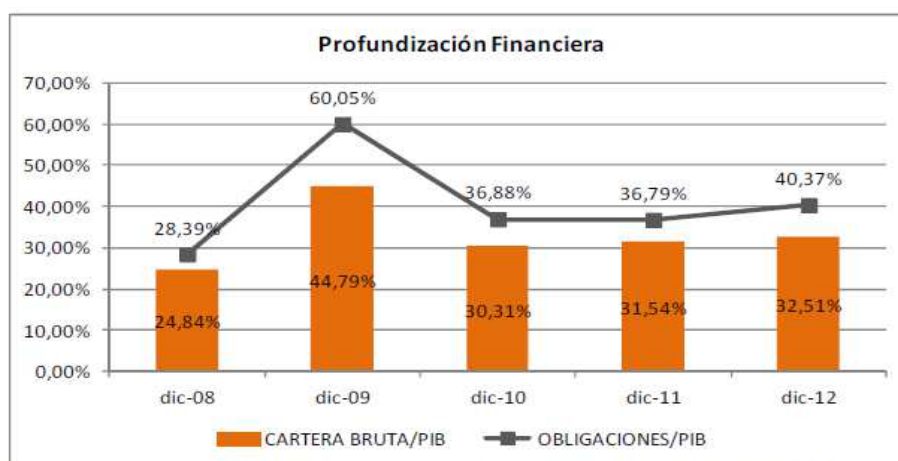
Mientras que la contribución de los servicios financieros en el crecimiento de la economía ocupa el décimo tercer lugar entre las actividades económicas de la cual forma parte la cooperativa analizada.

El décimo tercer lugar sin duda se debe a los múltiples cambios legales que afectaron en gran medida los ingresos de las instituciones financieras y que fueron incorporados en el año 2012.

El rol del sistema financiero es la contribución al desarrollo económico mediante la captación de recursos de los agentes económicos (familias, empresas, sector público) excedentarios de ahorro y su canalización hacia los agentes económicos deficitarios del mismo.

Un concepto utilizado para medir y tratar de explicar parte de la contribución de un sistema financiero a la economía de un país es la profundización financiera, la cual hace referencia a una serie de indicadores medidos con relación al Producto Interno

Bruto (PIB). La relación de la cartera bruta frente al PIB a diciembre 2011 fue 31,54% a diciembre 2012 es 32,51%. Con respecto a la relación obligaciones frente a PIB pasó de 36,79% en 2011 a 40,37% en 2012.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR-PACIFIC CREDIT RATING

Figura 3. Profundización Financiera

Inflación

Es la variación del índice de precios al consumidor medida a partir de una canasta básica de bienes y servicios demandados por consumidores de estratos medios y bajos.

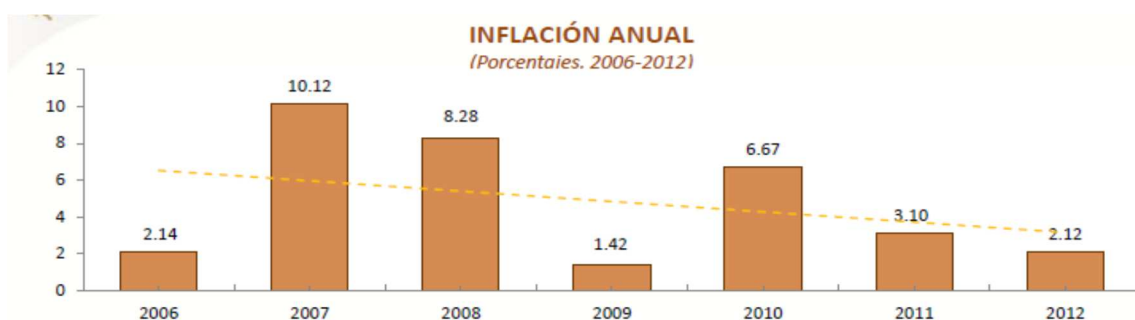


Figura 4. Inflación

Fuente: BCE

El incesante control de precios que ha implementado el Gobierno ha permitido que los niveles de inflación no se disparen, distorsionando el poder adquisitivo de las personas. Los años 2006, 2009, 2010 y 2011 presentan los porcentajes más bajos de este indicador, mientras que el año de mayor inflación es el 2007.

“En diciembre 2012, la tasa de inflación del Ecuador (4.16%) se ubicó por debajo del promedio de América Latina (5.10%).” (BCE, 2013)

Tasas de inflación controladas han permitido a las personas y empresas adquirir bienes y servicios a precios similares en los últimos ocho años, el pago de créditos y el ahorro se ha visto respaldado por una estabilidad en los niveles de precios y un creciente nivel de salarios.

Tasas de interés

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima			
	sep-07	oct-08	jun-09	sep-12
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33
Productivo Empresarial (1)	n.d.	n.d	10.21	10.21
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83
Consumo (2)	24.56	16.30	18.92	16.30
Consumo Minorista (3)	37.27	21.24	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50

(1) Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

(2) Reducción de Tasa Máxima febrero 2010 de 18.92% a 16.30%

(3) Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir del 18 junio 2009

(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%

(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

(6) Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)

Figura 5. Tasas de Interés

Fuente: BCE

A partir de diciembre de 2007 se modifica la ley respecto del Sistema de Tasas de Interés vigentes en el mercado, entonces por regulación se establece un tope máximo para las tasas de interés activas y pasivas en base a la actividad del mercado financiero, las variaciones de los últimos cinco años no han cambiado de forma tan notoria como en los años 2007 a 2008 cuando la tasa del segmento productivo corporativo pasó de

14,03% a 9,33%, el segmento productivo PYMES pasó de 20,11% a 11,83%, segmento consumo de 24,56% decreció a 16,30%, consumo minorista de 37,27% a 21,24%, vivienda 14,77% a 11,33%, microcrédito minorista decreció de 45,93% a 33,90% a septiembre de 2012 pasó a 30,50%, microcrédito acumulación simple de 45,85% a 33,30% a septiembre 2012 es 27,50%, microcrédito acumulación ampliada de 30,30% a 25,50%.

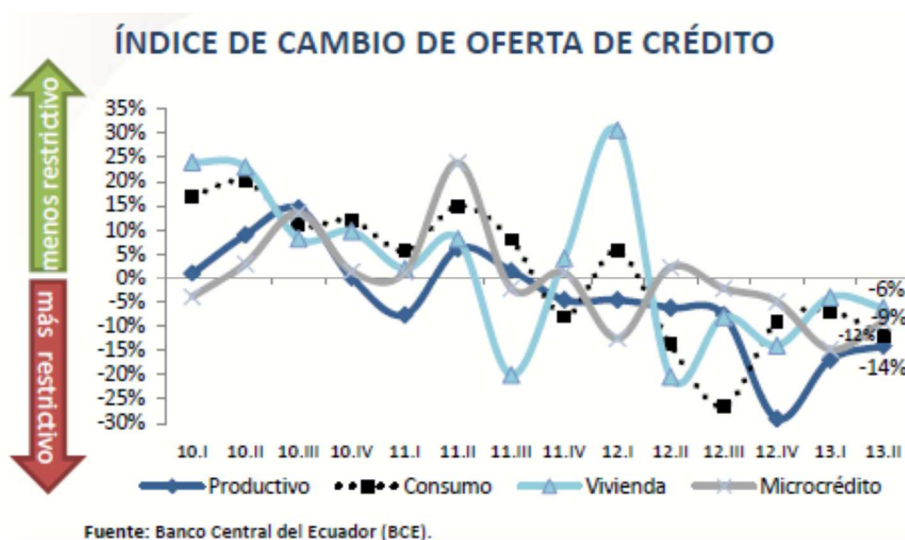


Figura 6. Índice de Cambio de Oferta de Crédito

Fuente. BCE

“Durante el segundo trimestre de 2013, las instituciones financieras (IFIS) fueron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para los cuatro segmentos: Consumo, Vivienda, Productivo y Microcrédito; sobre todo, para los créditos de Consumo en comparación con el trimestre anterior” (BCE, 2013)

La fluctuación en la oferta de crédito por parte de las instituciones financieras, se debe a los constantes cambios en leyes que han afectado el mercado financiero, en su liquidez, sus niveles de ingresos y su administración.

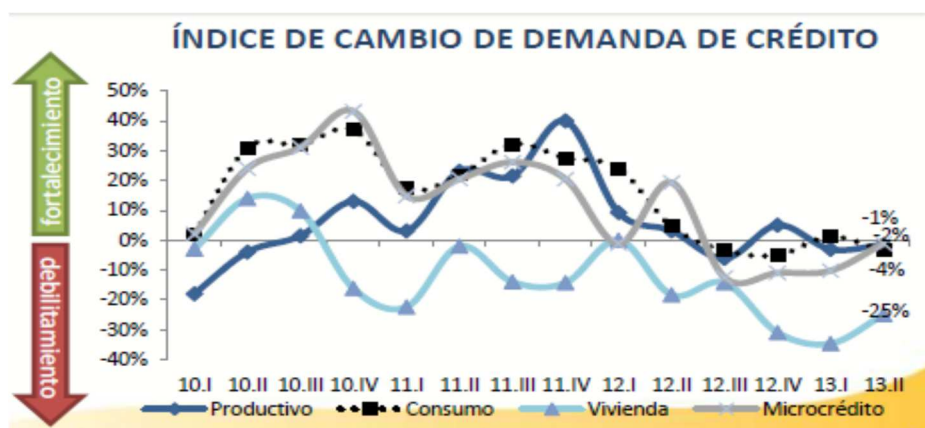


Figura 7. Índice de Cambio de demanda de Crédito

Fuente: BCE

“Las instituciones financieras privadas durante el segundo trimestre de 2013 percibieron un debilitamiento de la demanda en todos los segmentos: Vivienda, Microcrédito, Consumo y Productivo; aunque en comparación con el anterior trimestre, se registra una mejora en los segmentos: Vivienda, Productivo y Microcrédito.” (BCE, 2013)

La disponibilidad de créditos en el país ha permitido a las personas y empresas generar proyectos productivos y de consumo y tener el respaldo de acudir a las instituciones financieras y acceder al financiamiento que han requerido para realizar sus objetivos.

Balanza Comercial

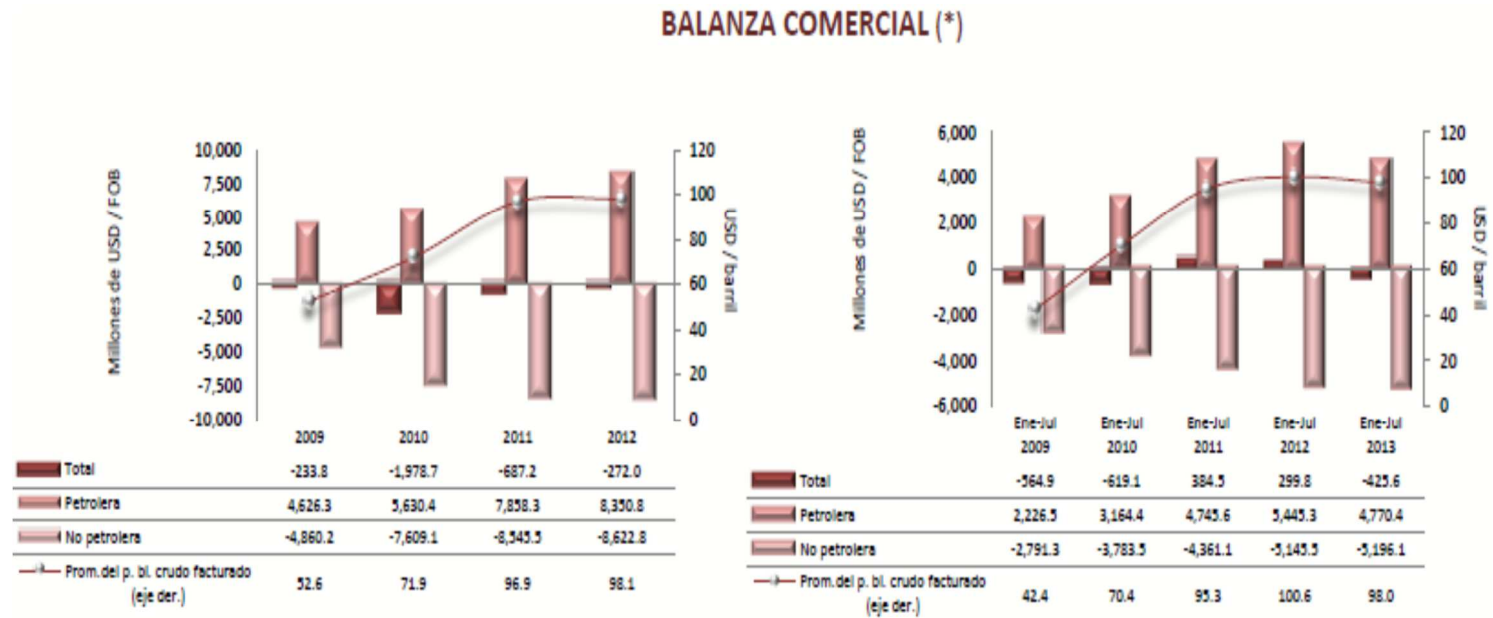


Figura 8. Balanza Comercial

Fuente: BCE

“La Balanza Comercial Total, durante el período enero – julio de 2013 registró un déficit de USD -425.6 millones, resultado que al ser comparado con el saldo obtenido en el mismo período del año 2012 (USD 299.8 millones), representó un aumento del saldo comercial del 242%.

La Balanza Comercial Petrolera entre los meses de enero y julio de 2013, tuvo un saldo favorable de USD 4,770.4 millones, -12.4% inferior al saldo registrado en el mismo período del año 2012 (USD 5,445.3 millones), debido a la caída en el volumen exportado de -1.5%, y del precio unitario de -3.7%. La Balanza Comercial No Petrolera contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -5,145.5 a USD -5,196.1 millones, lo que significó un déficit no petrolero superior de 1%.” (BCE, 2013)

El precio del Petróleo afecta directamente al Saldo de Balanza Comercial, en tal virtud frente a la volatilidad de los precios se ha tomado medidas de comercio exterior específicas, para contrarrestar el saldo negativo de la balanza no petrolera. Parte de estas medidas conllevan a resoluciones legales que afectan al mercado financiero en alguna medida por ejemplo disminución de importación de bienes como automóviles y celulares, bienes de consumo que significan potenciales créditos.

Sector Financiero

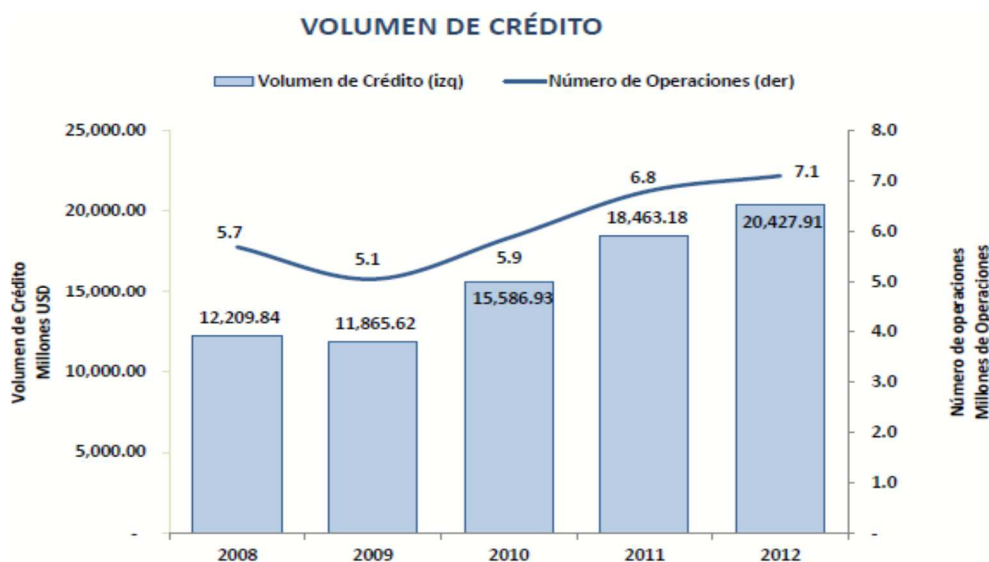


Figura 9. Volumen de Crédito

Fuente BCE

El sector financiero ha incrementado el volumen de crédito en los últimos cuatro años, brindando financiamiento para proyectos productivos y de consumo. En el año 2010 colocó 15587 millones de dólares mientras que en el año 2011 la cifra se

incrementa a 18463 millones de dólares llegando al 2012 a 20427 millones de dólares lo que representa 7'100.000 de operaciones.

“Para el mes de agosto de 2013 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,971.1 millones, lo que representó una contracción de USD 31.4 millones con respecto a julio de 2013, equivalente a una variación mensual de -1.57% y anual de 3.33%.” (BCE, 2013)

1.1.1.2 Factor Social

Pobreza Urbana

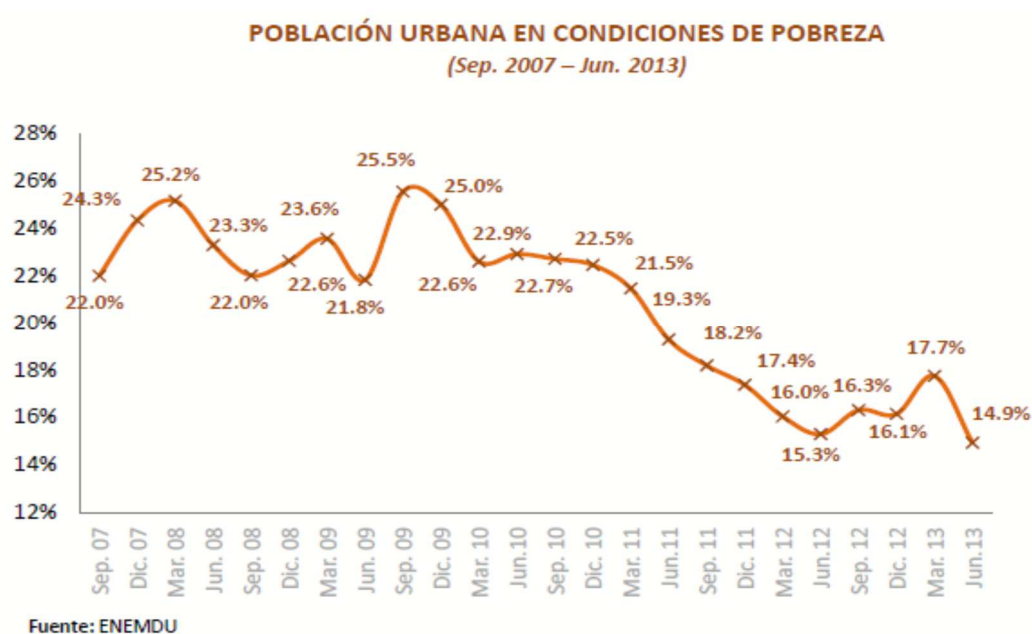


Figura 10. Pobreza Urbana

La tasa de incidencia de la pobreza de la población nacional urbana del país en junio de 2013 fue 14,90% lo que constituye una disminución en relación con marzo de 2013 cuando se situó en 17,7%.

Si comparamos la tendencia del PIB de los últimos años frente a la tendencia de la tasa de incidencia de la pobreza podemos ver una relación inversamente proporcional pues ante tasas crecientes del PIB tenemos tasas decrecientes de pobreza en el Ecuador.

Según (BCE, 2013) la tasa de pobreza urbana disminuyó en la mayoría de provincias ecuatorianas, comparando los datos de marzo 2013 con respecto a los de marzo de 2008, en estos últimos años, 7 provincias registraron una tasa de pobreza ubicada en un intervalo de 35.9% a 46.7% (Esmeraldas, Carchi, Manabí, Santo Domingo, Los Ríos, Cañar y Santa Elena); mientras que después de cinco años, los niveles de pobreza disminuyeron y únicamente se encontró a 2 provincias (Santo Domingo y Santa Elena) en las cuales la tasa de pobreza fluctuó dentro del intervalo mencionado.

Es importante conocer qué sectores son los más vulnerables para poder asistir con recursos financieros que mejoren las condiciones de pobreza de estas provincias e impulsen su actividad económica. Las cooperativas de ahorro y crédito tienen el objeto de atender a los sectores más necesitados y su misión siempre de enmarca en un contexto de servicio.

Gasto social y su relación con la pobreza urbana

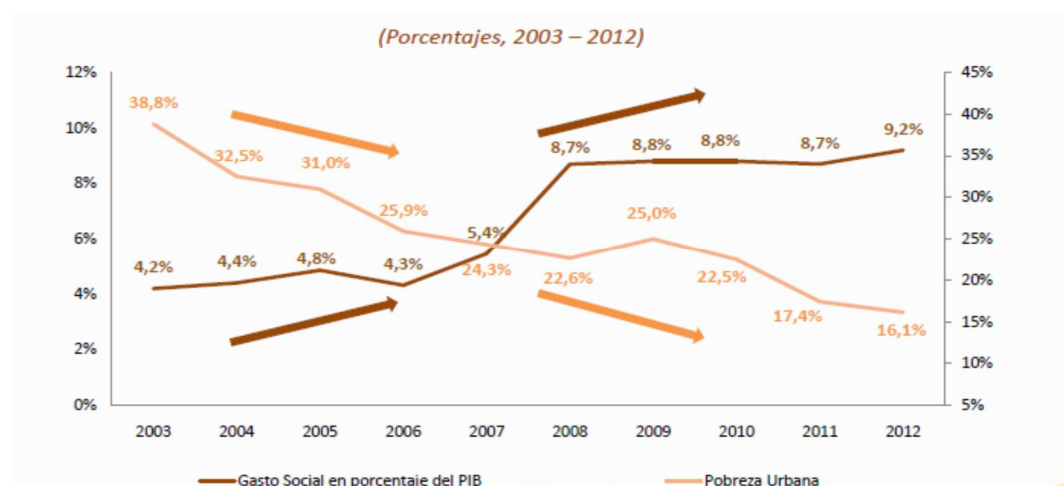


Figura 11. Gasto Social y pobreza urbana

Fuente: BCE

Desde el año 2003 el Gasto Social como porcentaje del PIB, aparenta una cercana asociación respecto de la Pobreza Urbana, pues se observa que mientras se

incrementaba tendencialmente el gasto social, la pobreza urbana del país se iba tornando decreciente año tras año a excepción del año 2009, en el que la crisis internacional distorsionó el mercado de trabajo ecuatoriano.” (BCE, 2013)

Coeficiente de GINI

“El coeficiente de Gini es un indicador de desigualdad que mide la manera como se distribuye una variable entre un conjunto de individuos, mientras más cercano a cero sea, más equitativa es la distribución de la variable. En el caso particular de la desigualdad económica, la medición se asocia al ingreso o al gasto de las familias o personas. El BCE ha calculado el coeficiente de Gini usando el ingreso per cápita que se obtiene de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).” (BCE, 2013)

Desde el año 2007 este coeficiente se muestra fluctuando con altas y bajas pero con una tendencia decreciente así en septiembre 2007 la desigualdad de ingresos era 0,5% llegando en octubre de 2011 al punto más bajo de los últimos años 0,441% mientras que en junio 2013 el coeficiente se incrementó nuevamente ubicándose en 0,463% de desigualdad económica.

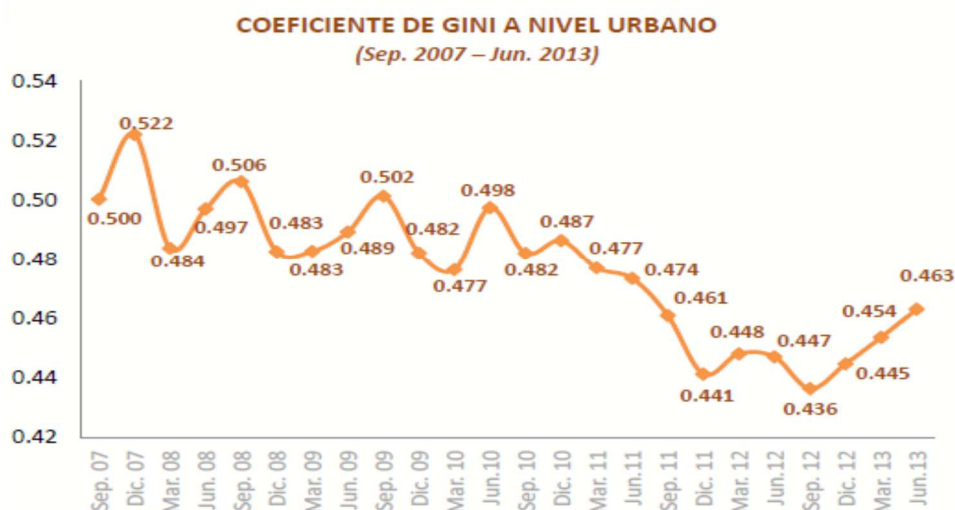


Figura 12. Coeficiente de GINI a nivel Urbano

Fuente: BCE

Mercado Laboral

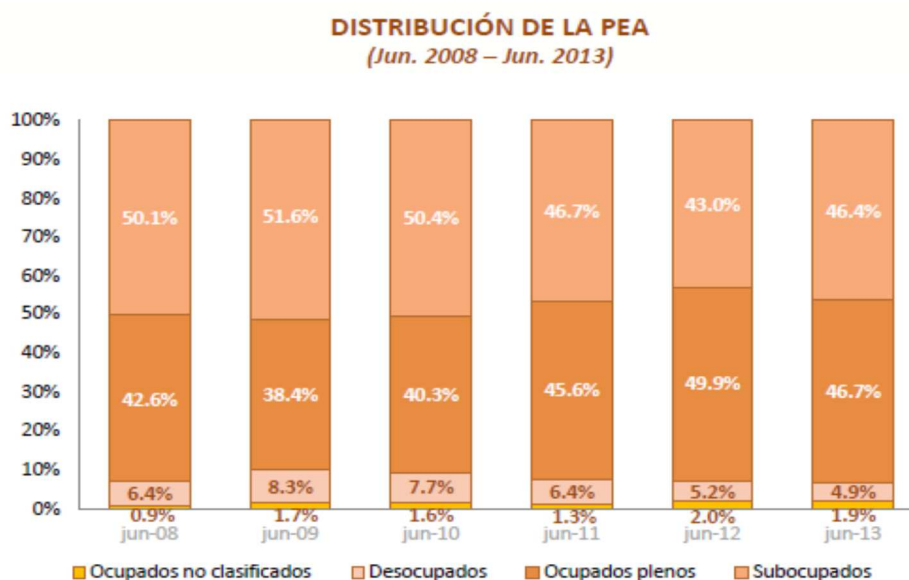


Figura 13. Distribución de la PEA

Fuente: BCE

La tasa de desempleo en Ecuador ha ido disminuyendo desde el año 2008 cuando en el mes de junio se situó en 6,4%, cinco años después en el mismo mes se ubica en 4,9% de desempleo. (BCE, 2013)

La tasa de subempleo en la misma forma ha ido decreciendo, en junio 2008 era 50,1% mientras que en este año se ubicó en 46,4%. (BCE, 2013)

1.1.1.3 Factor Político

“El Ecuador es un Estado constitucional de derechos y justicia, social, democrático, soberano, independiente, unitario, intercultural, plurinacional y laico. Se organiza en forma de república y se gobierna de manera descentralizada” (Asamblea Constituyente, 2008)

Antes de la Constitución de Montecristi en el 2008, las funciones del Estado eran tres, hoy podemos citar la siguiente estructura de las funciones del Estado.

“La Función Legislativa se ejerce por la Asamblea Nacional, que se integrará por asambleístas elegidos para un periodo de cuatro años. 1. Quince asambleístas

elegidos en circunscripción nacional. 2. Dos asambleístas elegidos por cada provincia, y uno más por cada doscientos mil habitantes o fracción que supere los ciento cincuenta mil, de acuerdo al último censo nacional de la población. 3. La ley determinará la elección de asambleístas de regiones, de distritos metropolitanos, y de la circunscripción del exterior.” (Asamblea Constituyente, 2008)

“La Presidenta o Presidente de la República ejerce la Función Ejecutiva, es el Jefe del Estado y de Gobierno y responsable de la administración pública. La Función Ejecutiva está integrada por la Presidencia y Vicepresidencia de la República, los Ministerios de Estado y los demás organismos e instituciones necesarios para cumplir, en el ámbito de su competencia, las atribuciones de rectoría, planificación, ejecución y evaluación de las políticas públicas nacionales y planes que se creen para ejecutarlas.” (Asamblea Constituyente, 2008)

“La potestad de administrar justicia emana del pueblo y se ejerce por los órganos de la Función Judicial La Función Judicial se compone de órganos jurisdiccionales, órganos administrativos, órganos auxiliares y órganos autónomos.” (Asamblea Constituyente, 2008) “La Función de Transparencia y Control Social estará formada por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social, la Defensoría del Pueblo, la Contraloría General del Estado y las superintendencias” (Asamblea Constituyente, 2008)

“La Función Electoral garantizará el ejercicio de los derechos políticos que se expresan a través del sufragio, así como los referentes a la organización política de la ciudadanía. La Función Electoral estará conformada por el Consejo Nacional Electoral y el Tribunal Contencioso Electoral.” (Asamblea Constituyente, 2008)

Políticamente Ecuador se encuentra en un período de estabilidad, las elecciones presidenciales definieron un nuevo período Gubernamental 2013-2017 para la Revolución Ciudadana, con ello nos encontramos en el tercer mandato del Presidente Econ. Rafael Correa y una política delineada por las premisas del Sumak Kaway.

El “Plan Nacional para el Buen Vivir (Senplades, 2009) recoge y busca concretar las directrices delineadas por la Revolución Ciudadana desde sus inicios en el 2007. Dichas apuestas de cambio también constituyeron orientaciones para el proceso constituyente del año 2008, que finalmente se plasmaron en el nuevo pacto social que constituye la Constitución de la República del Ecuador. Tales revoluciones son:

1. Revolución constitucional y democrática.- para definir otro rumbo como sociedad justa, diversa, plurinacional, intercultural y soberana.

Se tiene una nueva Constitución del Ecuador.

2. Revolución ética, para garantizar la transparencia, la rendición de cuentas y el control social.

Tenemos una nueva función del Estado que es la Función de Transparencia y control social.

3. Revolución económica, productiva y agraria, para orientar los recursos del Estado a la educación, salud, vialidad, vivienda, investigación científica y tecnológica, trabajo y reactivación productiva, en armonía y complementariedad entre zonas rurales y urbanas.

Se establece porcentajes de inversión específicos para salud, educación y obras.

4. Revolución social, para que a través de una política social el Estado garantice los derechos fundamentales de todas las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades.

Lo más significativo del Gobierno es la atención reforzada a las personas con capacidades especiales

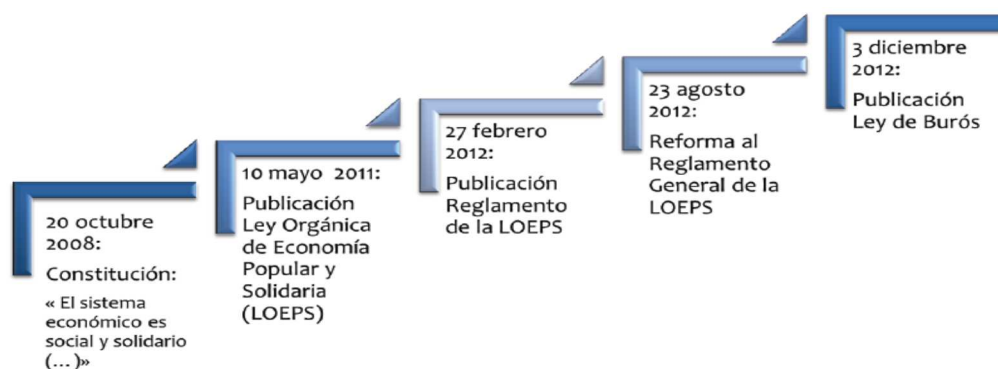
5. Revolución por la dignidad, soberanía e integración latinoamericana, para avanzar hacia una verdadera integración con América Latina y el Caribe, así como insertar al país de manera estratégica en el mundo.

Se conoce de alianzas con países Sudamericanos denominada UNASUR, así como tipo de cambio para relaciones comerciales denominado SUCRE

Por lo anterior, podemos deducir importantes cambios para la Cooperativa de Ahorro y Crédito analizada pues la misma se encontraba bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, no obstante a partir de este año la influencia de las políticas de gobierno entre ellas la creación de la nueva Superintendencia causarán estragos en la institución, así como servirán de oportunidad para compararse con otras instituciones que persiguen sus mismos ideales.

1.1.1.4 Factor Legal

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se ven relacionadas con los múltiples cambios en la legislación nacional como son:



En el año 2010 el Gobierno actual anunció la creación de una **Ley de Economía Popular y Solidaria** la cual creará una Superintendencia de Cooperativas para regular el funcionamiento y operatividad de las Cooperativas considerando que su objeto social y constitución es diferente a la de un Banco por lo cual no deberían estar reguladas por una Superintendencia de Bancos y Seguros.

Con estos antecedentes el 13 de Abril de 2011 fue aprobada por el Presidente de la República en segundo debate la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, el 10 de mayo del 2011 fue publicada en el Registro Oficial No. 444.

También el pasado 16 de febrero de 2012 mediante Decreto Presidencial N° 1061 se expide el **Reglamento General de la “Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario”** que entrará en vigencia una vez publicado en el Registro Oficial el 27 de febrero de 2012.

Sin duda estos cambios de legislación inciden de forma directa e importante a los procesos y funcionamiento de la Cooperativa analizada pues su organismo de control cambia por completo a partir de enero de 2013. No obstante el cambio considerable que constituye la mencionada ley no se habla de modificar la metodología de análisis financiero para evaluar el funcionamiento y supervisar la gestión de las cooperativas

de ahorro y crédito es decir que la metodología CAMEL utilizada históricamente continúa siendo el método de consolidación y análisis de estas instituciones.

“Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder del Mercado (13 de octubre del 2011) Se reforma la composición de los Grupos Financieros, excluyendo de los mismos a compañías de seguros, casas de valores y administradoras de fondos y fideicomisos. Se prohíbe ser titulares de acciones y participaciones en empresas y compañías ajenas a la actividad financiera a los accionistas de una Institución Financiera privada que posean el 6% o más del paquete accionario de la institución, directores y administradores de la institución. Se ratifica lo señalado en la Constitución: el plazo para la desinversión es hasta el 13 de julio del 2012.” (LIDERES, 2012)

Esta ley no genera influencia en la Cooperativa 29 de Octubre analizada, en vista que los socios de la Cooperativa no conformaban un grupo financiero con las características que la ley controla.

“Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado (24 de noviembre del 2011) Se reforma la Ley de Régimen Tributario Interno y la de Equidad Tributaria. Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%” (LIDERES, 2012)

Hay bancos, mutualistas y cooperativas que son intermediarios de créditos otorgados desde el extranjero para pequeños empresarios. Con el 3% la institución subirá los intereses de los créditos y recuperar valores que perdería al pagar a instituciones internacionales.

Este cambio en esta ley impositiva no afectó a la Cooperativa analizada en vista que no mantiene negocios de intermediación internacional.

Ley de Redistribución del Gasto Social (DIARIO HOY, 2012), que pretende financiar el aumento del bono de desarrollo humano: hay varios cambios que influyen en la gestión financiera de las instituciones financieras: impuesto a los activos en el exterior, a los activos de subsidiarias en el exterior, el cobro de IVA por servicios

financieros, la eliminación del beneficio por reinversión en crédito, el cambio en el cálculo del anticipo mínimo y el sigilo bancario.

Según la prensa escrita (DIARIO HOY, 2012), la intención de la reforma es que las instituciones bancarias y emisoras de tarjetas de crédito no se beneficien de esta reducción de la tarifa por las utilidades que tengan que reinvertir. El sector de economías popular y solidaria (cooperativas y mutualistas) sí tendrá esa ventaja.

Esta reforma ventajosamente si beneficiará a la Cooperativa analizada, pues ahora forma parte del sector popular y solidario; no obstante parte de sus competidores directos como son bancos y otras instituciones financieras decaerán en sus niveles de patrimonio que permitiría a su vez incrementar la capacidad de crédito.

Según la prensa (DIARIO HOY, 2012), En el numeral 12 del art. 56 LRTI plantea eliminar la expresión "financieros y". Con esto, lo que se hace es establecer el pago del IVA en todos los servicios financieros que provean la banca y las empresas emisoras de tarjetas de crédito.

Este cambio si afectó a la Cooperativa 29 de Octubre la cual en la publicación de sus tarifarios por servicios debe mencionar si son valores que incluyen o no IVA para que el usuario final conozca cuanto debe pagar. Estos cambios probablemente causarán reducción en los ingresos de la Cooperativa por estos conceptos.

Letra b) del art. 41. Se establece que todas las sociedades, excepto las petroleras que tengan contratos con el Estado, deben determinar un anticipo de Impuesto a la Renta equivalente al 0,4% de los activos, el 0,4% de los ingresos gravados, el 0,2% del patrimonio y el 0,2% de los gastos. La ley dice que, para calcular el 0,4%, en función de los activos, se resten sus activos monetarios. Con la reforma, los bancos y entidades financieras no podrán restar estos activos financieros y calcular ese 0,4%. Esto va a significar un anticipo muy alto, porque la mayor parte de los activos de los bancos son monetarios.

La inclusión de la letra n al número 2 del art. 41. Se establece en la propuesta que los bancos y los emisores de tarjetas de crédito, además van a pagar el 3% sobre sus ingresos gravables. Pero no se dice cuándo se pagará, lo cual significa que estará

supeditado al reglamento que expida la Presidencia luego de la aprobación del cuerpo legal.

“Regulaciones del Banco Central del Ecuador Números 027-2012 y 028-2012 (del 20 de junio del 2012 y del 11 de julio del 2012) Se aumenta de 3% a 5% el aporte de las entidades financieras al Fondo de Liquidez, estipulándose también que esta aportación se irá incrementando en 1% anual hasta alcanzar el 10% de los depósitos sujetos a encaje. Se reforma la composición de las Reservas Mínimas de Liquidez. Se incrementa a 3% el porcentaje en Depósitos en el Banco Central o en títulos de instituciones financieras públicas.” (LIDERES, 2012)

Las cooperativas no tienen las mismas obligaciones que las demás entidades financieras como bancos y mutualistas. Sin embargo, según la Ley de Economía Popular y Solidaria, deben crear un Fondo de Liquidez que perseguirá el objetivo de conceder créditos de liquidez, de liquidez contingente y para cubrir deficiencias en la cámara de compensación a las cooperativas.

El 28 de mayo de 2012 el Presidente de la república objetó parcialmente la **Ley de Orgánica para la regulación de créditos para vivienda y vehículos**, acerca de la nueva ley que se refiere a las Hipotecas ha habido varios debates en los que participan todos los sectores involucrados en este tipo de producto crediticio, respecto de la postura de las cooperativas se analiza que el efecto no resultaría considerable, debido al nivel de portafolio de este segmento.

“Para las cooperativas el efecto de la nueva Ley no sería muy notorio, porque los créditos hipotecarios solo ocupan el 8% del total del portafolio, además no financian el 100% del valor de la vivienda, lo que compensaría de alguna manera la pérdida del valor de la garantía si esta se produjera.” (LIDERES, 2012)

El enfoque de crédito que tiene la cooperativa analizada principalmente está orientado al crédito productivo y de consumo para satisfacer las necesidades de capital de sus socios no obstante esta reforma legal afectará disminuyendo la oferta de crédito de vivienda por parte del sector cooperativo y finalmente una reducción de los niveles de este tipo de crédito que mermará los resultados finales

1.2 ANÁLISIS DEL SECTOR

1.2.1 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

“El artículo 311 de la Constitución señala que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria; Que, el artículo 319 de la Constitución de la República establece que se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresas públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.” (Asamblea Nacional , 2011)

Con la vigencia de la nueva Ley de Economía Popular y Solidaria, las cooperativas de ahorro y crédito, de vivienda, de transporte, asociaciones y bancos comunales, pasan al control de la nueva Superintendencia de Economía Popular

La nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria da los primeros pasos, para regular a todas las Cooperativas a nivel nacional y la primera acción fue iniciar el proceso de transición del control de las cooperativas de ahorro y crédito, de la Superintendencia de Bancos y el MIES, a la nueva entidad de control. Todos los trámites de creación de nuevas cooperativas así como la modificación de las existentes están suspendidos.

La Superintendencia de Bancos tiene bajo su control a 39 cooperativas que se dedican a la intermediación financiera, mientras el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), a través de la Dirección Nacional de Cooperativas, mantiene el registro de más de 850 cooperativas a las que controla.

En el caso de las cooperativas regidas por la Superintendencia de Bancos, a diciembre del 2011 reportaron un patrimonio que superó los 82 millones de dólares. Aunque no existe una información exacta sobre el patrimonio de las cooperativas

vinculadas al MIES, la información de ese ministerio habla de que a ellas están vinculadas directamente un millón de ecuatorianos y cerca de cuatro millones indirectamente.

Las normas y sistemas de control son diferentes en ambos casos ya que la Superintendencia de Bancos usa su propia ley y normas específicas para el control de la cooperativas registradas., mientras que el ministerio también emplea normativas internas para controlar al mayor espectro de cooperativas del país.

Precisamente unificar el sistema de control es uno de los cambios que incluyó la nueva Ley de Economía Popular y Solidaria que otorgó a la nueva superintendencia la atribución de control del sistema de cooperativas del país.

Por eso el primer paso dado por la nueva superintendencia fue la suscripción de convenios con la Superintendencia de Bancos y con el MIES. Estos contemplan el mecanismo de transición de un año previsto en la ley.

Desde el 2 de enero, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS por sus siglas) asume el control total de las 40 cooperativas de Ahorro y Crédito que se encontraban bajo regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS por sus siglas), luego de haber culminado con éxito el proceso de transición iniciado el 20 de junio del 2012.

Economía popular y solidaria

“La economía social es un conjunto de agentes que se organizan en forma de asociaciones, fundaciones, mutuales y cooperativas, en las que prima el interés general por sobre el particular y en las que la toma de decisiones se realiza de modo democrático y participativa. En la economía social prevalece el trabajo por sobre el capital”. (Anzil Federico)

“Se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, 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, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.” (Ministerio Coordinador del Desarrollo Social)

En el siguiente gráfico 1.14 se explica los tres tipos de economías que no mantienen los mismos principios

Economía Capitalista.- grupos empresariales, acumular dinero

Economía Pública.- todo lo establecido en la ley

Economía Popular y Solidaria.- redes de ayuda, comunidades



Figura 14. La Economía Solidaria en la Economía Mixta

Fuente: José Luis Corraggio, El Trabajo antes que le capital. Abya Yala/FLACSO, 2011

Dentro del Marco Legal para las organizaciones del Sector Cooperativo se deben sujetar a la normativa externa e interna



En función a la figura 15 podemos apreciar la clasificación que realiza al Sector Financiero Popular y Solidario en asociaciones, cooperativas del sector real, cooperativas del sector financiero y cajas o bancos comunales

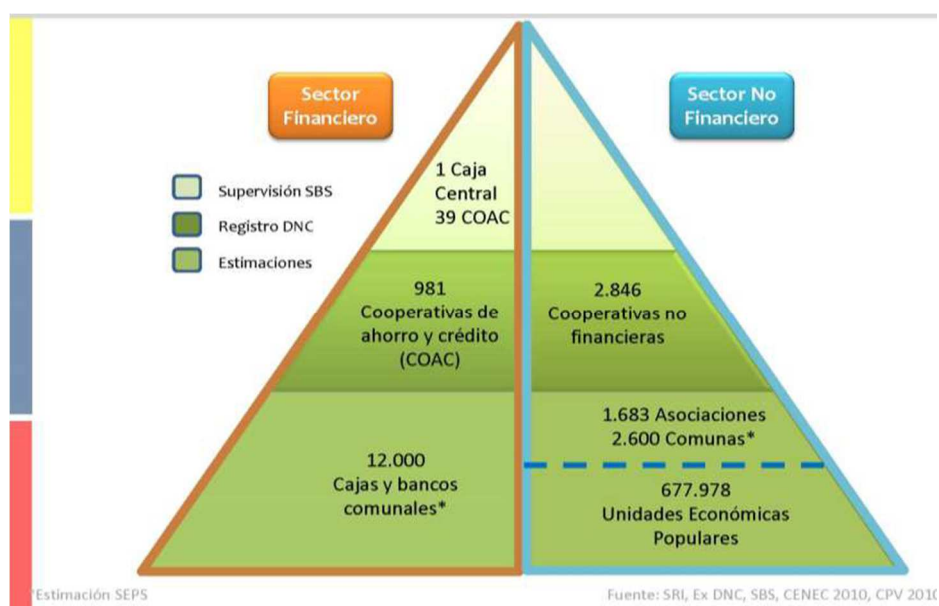


Figura 15. Clasificación Sector Financiero Popular y Solidario

ORGANIZACIONES DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	NUMERO	SUPERVISADAS POR LA SEPS
ASOCIACIONES	2.879	SI
COOPERATIVAS DEL SECTOR REAL	2.315	SI
COOPERATIVAS DEL SECTOR FINANCIERO	947	SI
CAJAS Y BANCOS COMUNALES	12.000	NO
TOTAL GENERAL	18.141	

1.2.2 Superintendencia de Bancos y Seguros

La necesidad de crear una entidad organizadora para los bancos ecuatorianos en 1869 se promulgó la Ley de Bancos Hipotecarios, la cual se mantuvo en vigencia durante más de cincuenta años.

En 1899, se elaboró la Ley de Bancos que disponía lo concerniente a los bancos de emisión, que operaban en la fabricación de moneda y en el manejo de los negocios bancarios del Ecuador. Llegaron a ser 6 las entidades bancarias que emitían dinero.

La autoridad de supervisión de los bancos por primera vez, en el año de 1914, mediante decreto ejecutivo, se creó el cargo de Comisario Fiscal de Bancos. La misión de este titular era vigilar la emisión y cancelación de los billetes de bancos, medida que entonces se dictó como de emergencia.

En 1927, bajo inspiración de la Misión Kemmerer (1925 – 1927), la cual fue llamada así porque la presidió el doctor Edwin Walter Kemmerer, en el Ecuador se produjo una transformación en el ramo bancario y financiero al expedir: “ La Ley Orgánica de Bancos”, la Ley Orgánica del Banco Hipotecario (Banco Nacional de Fomento) y la Ley Orgánica del Banco Central, que afianzaron el sistema financiero del país, así como otras leyes que regularon el manejo de la Hacienda Pública.

Finalmente, el 6 de septiembre de 1927 se estableció la supervisión de las operaciones bancarias mediante la creación de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Las instituciones del Sistema Financiero se encuentran supervisadas y controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros en todo lo que respecta a protección de los intereses del público.

La Superintendencia de Bancos y Seguros al ser un organismo técnico cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, donde el objetivo es vigilar controlar con transparencia y eficacia a las instituciones de los sistemas financiero, de

seguro privado y seguridad social, las actividades económicas y los servicios que prestan se sujeten a la ley y atiendan al interés general.

De igual manera contribuye a la profundización del mercado a través del acceso de los usuarios a servicios financieros, como aporte al desarrollo económico y social.

La Superintendencia de Bancos y Seguros, en su competencia, publicará la calificación de riesgo a nivel nacional, dentro de los diez primeros días de cada mes. Las instituciones financieras estarán obligadas a exponer en lugar visible, en todas las dependencias de atención al público, la última calificación de riesgo otorgada.

La Superintendencia de Bancos hasta el 31 de Agosto del 2012 en la que estaba regulando a todo el sistema financiero incluido el Sector Cooperativista la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre se encuentra entre las diez primeras instituciones como se detalla en gráfico adjunto.

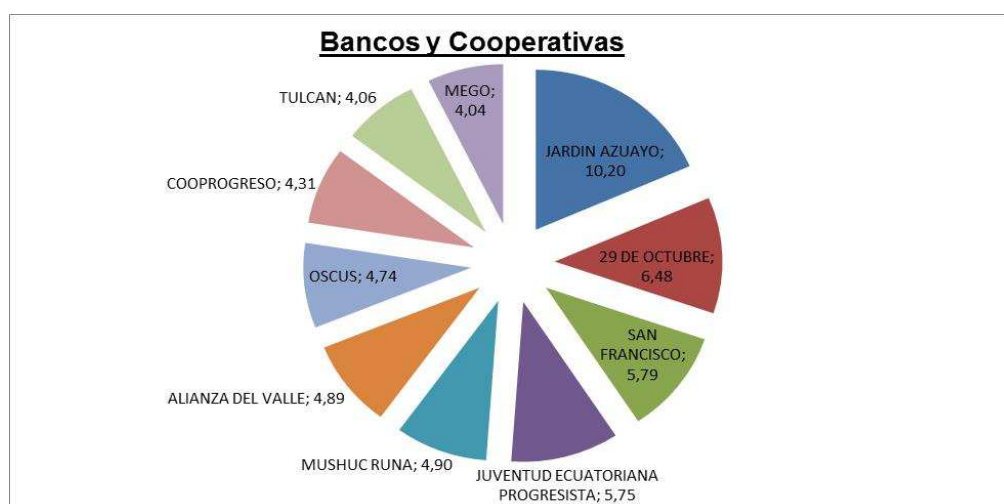


Figura 16. Participación Cooperativas Julio 2012

“Para señalar algunos datos: están 39 cooperativas bajo el control de la SBS, más una caja central; en el MIES, se estima que hay 900 cooperativas de ahorro y crédito. Sumado a eso, existen 12 000 bancos o cajas comunales. En el sector no financiero existen unas 2 500 cooperativas, sean de producción, servicios, vivienda... y más de 9 500 asociaciones y 2 700 comunas. Es decir, es un ámbito bastante grande, en términos de lo que significaría la supervisión y el control. Pero la economía popular y solidaria también incluye a las unidades económicas populares.” (Caizaluisa, Omar SEPS, 2013)

RESULTADOS					
ENTIDADES	31/07/2012	31/07/2012	31/08/2012	31/08/2012	31/08/2012
	\$	%	\$	%	POS.
JARDIN AZUAYO	3.183,30	9,60	4.016,54	10,20	1
29 DE OCTUBRE	2.187,37	6,59	2.550,36	6,48	2
SAN FRANCISCO	1.896,18	5,72	2.278,24	5,79	3
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	2.262,35	6,82	2.263,62	5,75	4
MUSHUC RUNA	1.782,38	5,37	1.930,32	4,90	5
ALIANZA DEL VALLE	1.582,94	4,77	1.923,95	4,89	6
OSCUS	1.522,83	4,59	1.864,97	4,74	7
COOPROGRESO	1.497,73	4,52	1.697,80	4,31	8
TULCAN	1.346,48	4,06	1.599,42	4,06	9
MEGO	1.134,48	3,42	1.592,02	4,04	10
23 DE JULIO	1.312,15	3,96	1.549,45	3,94	11
RIOBAMBA	1.377,51	4,15	1.541,90	3,92	12
EL SAGRARIO	1.228,20	3,70	1.457,13	3,70	13
SANTA ROSA	237,12	0,71	565,09	1,44	14
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	1.123,63	3,39	1.242,35	3,16	15
ANDALUCIA	1.015,11	3,06	1.225,35	3,11	16
PABLO MUÑOZ VEGA	965,08	2,91	1.096,47	2,79	17
ATUNTAQUI	861,63	2,60	1.065,01	2,71	18
CACPE BIBLIAN	728,05	2,20	872,96	2,22	19
CACPE PASTAZA	607,24	1,83	716,67	1,82	20
SAN JOSE	373,97	1,13	571,69	1,45	21
SANTA ROSA	237,12	0,71	565,09	1,44	22
CODESARROLLO	338,50	1,02	467,44	1,19	23
15 DE ABRIL	316,44	0,95	462,52	1,17	24
COMERCIO	351,88	1,06	452,38	1,15	25
CHONE LTDA	335,23	1,01	417,89	1,06	26
CALCETA	264,43	0,80	329,29	0,84	27
SAN FRANCISCO DE ASIS	306,29	0,92	324,92	0,83	28
COTOCOLLAO	240,29	0,72	251,31	0,64	29
CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION L	271,01	0,82	236,78	0,60	30
PADRE JULIAN LORENTE	144,10	0,43	162,40	0,41	31
GUARANDA	127,35	0,38	158,89	0,40	32
CACPE LOJA	211,24	0,64	124,68	0,32	33
LA DOLOROSA	100,20	0,30	120,01	0,30	34
11 DE JUNIO	89,14	0,27	64,46	0,16	35
SANTA ANA	39,98	0,12	42,44	0,11	36
9 DE OCTUBRE	31,05	0,09	42,30	0,11	37
COOPAD	-131,21	-0,40	-128,44	-0,33	38
SAN PEDRO DE TABOADA	-131,58	-0,40	-179,80	-0,46	39
TOTAL 1ER PISO	33.167,82	100,00	39.368,85	100,00	
FINANCOOP	225,79		230,96		
TOTAL 1ER Y 2DO PISO	33.393,62		39.599,81		
PRUEBA					
COO GRANDES	7.633,02	23,01	8.830,51	22,43	
COO MEDIANAS	12.263,98	36,98	14.528,67	36,90	
COO PEQUEÑAS	11.647,77	35,12	14.114,02	35,85	
COO MUY PEQUEÑAS	1.623,06	4,89	1.895,65	4,82	
CUADRE	0,00		0,00		

Figura 17. Participación Cooperativas Julio 2012 Resultados

La Superintendencia de Bancos en el proceso de transición contempló entre otros, el compromiso de la Superintendencia de Bancos y Seguros para brindar soporte técnico y capacitación a la nueva Superintendencia en áreas de supervisión, control, estudios y manejo de información, a través de diversos programas y pasantía.

Como se puede apreciar en gráfico adjunto las 5 Cooperativas más representativas dentro del Sistema de Economía Popular y Solidario son más grandes que los Bancos

medianos por lo que es importante que la normativa de control se encuentre actualizada a fin de que permita contar con regulaciones para el Sector Cooperativista.



1.2.3 Indicadores del Sistema Financiero Privado

Para la medición de la solidez financiera de las instituciones financieras IFI's privadas se consideran cuatro indicadores:

1. Rentabilidad sobre activos (ROA)
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)
3. Liquidez
4. Morosidad de la cartera

Esta solidez financiera tiene estrecha relación con el comportamiento de pago y endeudamiento de los clientes que acuden a estas instituciones, así como una relación directa con la salud macroeconómica del país.

INDICES				
SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO				
(porcentajes)				
	dic-11	dic-12	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
PATRIMONIO TECNICO CONST.(*)	441	532	91,5	20,8%
ACTIVOS POND. POR RIESG.(*)	2.687	3.227	539,6	20,1%
Solvencia 1/	16,4%	16,5%	0,00	
ACTIVOS PRODUCTIVOS	3.051	3.646	594,9	19,5%
TOTAL ACTIVOS	3.184	3.832	648,3	20,4%
Activos Prod. / Total Activos	95,8%	95,2%	-0,7	
Morosidad	3,0%	4,1%	1,0	
Morosidad Comercial	2,7%	5,4%	2,7	
Morosidad Consumo	2,5%	3,4%	1,0	
Morosidad Vivienda	1,6%	1,9%	0,3	
Morosidad Microempresa	4,1%	5,2%	1,1	
Morosidad Educativo	-	-	-	
Cobertra de Cartera Problemática	154,5%	125,3%	-29,2	
ROE	11,1%	10,7%	-0,4	
ROA	1,7%	1,4%	-0,4	
Eficiencia 2/	5,9%	5,8%	-0,1	
Liquidez 3/	19,1%	20,8%	1,8	
Intermediación 4/	106,4%	107,9%	1,5	

1/ Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes ponderados por Riesgo

2/ Gastos de Operación / Total Activos

3/ Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

4/ Cartera Bruta / Depósitos totales

(*) Información a Noviembre de 2012

Figura 18. Índices Sistema de COAC'S año 2012

Fuente: BCE

Para el año 2012, la Rentabilidad sobre Activos (ROA) por subsistema de cooperativas fue de: 1.4%, mientras que para “las tarjetas de crédito, 3.64% para las sociedades financieras, 1.34% para los bancos y 0.72% para las mutualistas.” (Dirección de Estadística BCE, 2012)

En la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) por subsistema de cooperativas fue de: 10.7%, “y para las tarjetas de crédito, los bancos, las mutualistas, sociedades financieras presentan proporciones anuales de 19.52, 13.79, 8.62 y 23.78 puntos porcentuales, respectivamente.” (Dirección de Estadística BCE, 2012)

El índice de morosidad de la cartera, para el 2012 fue: Cooperativas 4.1% mientras que se presenta incrementos anuales en la mayoría de los sistemas financieros en relación al año 2011, al cierre del año fue: “Bancos 2.8%, Mutualistas 3.23%,

Sociedades Financieras 5.19%” (Muñoz Bermeo Roberto BCE, 2013), Tarjetas de crédito 23.57%.

La solvencia financiera, medida a través de la liquidez para las Cooperativas fue 20.8 % este indicador en el caso de las “sociedades financieras fue de 32,17%; mientras que las tarjetas de crédito 181.13 %, mutualistas 11,32%, y bancos 27,17%” (Dirección de Estadística BCE, 2012)

Las cifras del cierre del año 2012 muestran un sistema Cooperativo controlado por la SBS sólido financieramente y de importante participación en todo el sistema de Instituciones Financieras.

Dentro del sistema financiero nacional las Cooperativas de Ahorro y Crédito constituyen los segundos actores más importantes en la canalización del volumen de crédito a las áreas productivas.

Volumen de Crédito

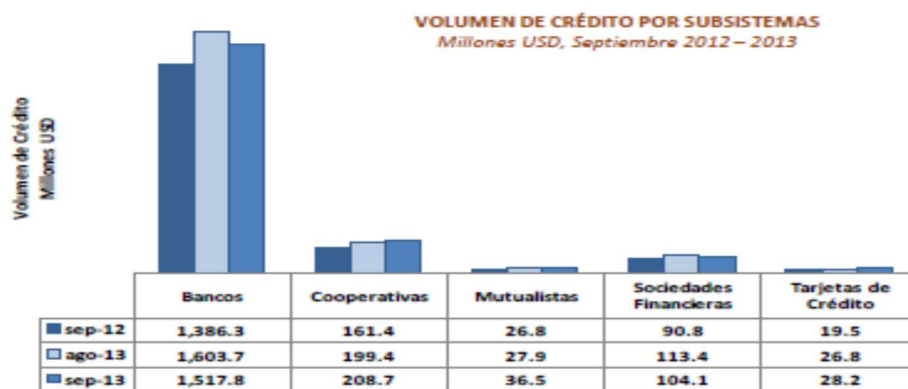


Figura 19. Volumen de Crédito Bancos y Cooperativas

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de septiembre 2013 fue de \$ 1.895,30 millones, de los cuáles las cooperativas de ahorro y crédito contribuyeron con el 11% con \$ 208.7 millones constituyendo los segundos actores más importantes en la canalización de crédito del Ecuador. Además se puede apreciar que en los últimos tres años el volumen de crédito de estas

instituciones ha sido creciente pasando de \$ 161,4 millones a \$ 208,7 millones en el 2013.

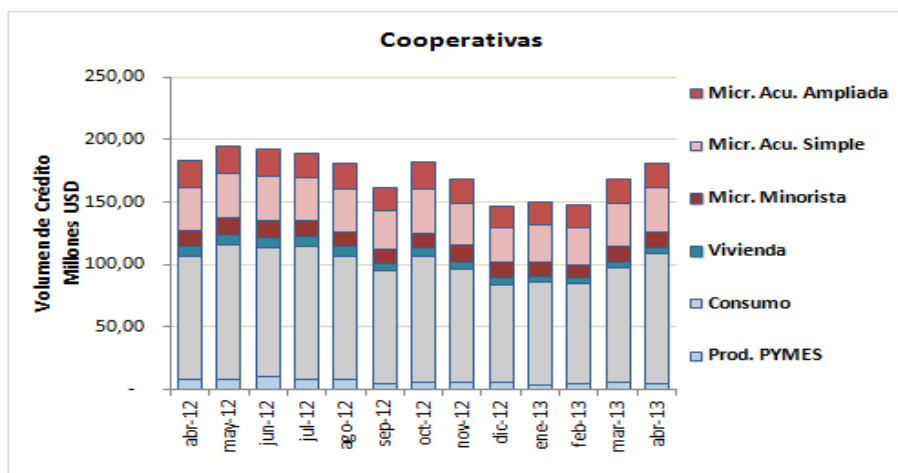


Figura 20. Volumen de Crédito por Producto Cooperativas

“La Cartera Neta ascendió a 2.940 millones de dólares, correspondiéndole un incremento de 522 millones (21,6%), en tanto que las provisiones pasaron de 119 millones a 157 millones, es decir fueron un 31,8% superiores a las de diciembre de 2011, consecuentemente, la Cartera Bruta se ubicó en 3.097 millones de dólares a finales de 2012, obteniendo en términos absolutos un incremento de 560 millones. La conformación porcentual de la cartera bruta estuvo liderada por la cartera de consumo con 50,8% seguida por la de microempresa con el 38,3%; a continuación la cartera de vivienda con 7,7%, la comercial con 3,1% y, finalmente las carteras educativa y de inversión pública que no presentan participación en el total.” (Armendaris Naranjo Oscar SBS, 2012)

1.2.4 Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria 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, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

“En Ecuador existen actualmente 3.849 organizaciones que son parte del sistema cooperativo, concentradas en los grupos de transporte, ahorro y crédito, y vivienda. El 86.5% de cooperativas se encuentra entre los tres grupos. En el ámbito geográfico también se evidencia una marcada concentración, pues apenas tres provincias concentran el 42.5% del total de organizaciones del sector cooperativo a nivel nacional: Pichincha, Guayas y Tungurahua. El número total de socios, miembros de cooperativas a nivel nacional, bordea los 4,4 millones de personas” (SEPS, 2012)

Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios, para efectos de nuestro estudio las cooperativas de ahorro y crédito son las que vamos a precisar.

El sistema de cooperativas de ahorro y crédito, se encuentra inmerso en el sistema financiero con dos grandes grupos: el primero aquellas instituciones que eran supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros SBS y, el segundo aquellas cooperativas de ahorro y crédito que no se encontraban reguladas por este Organismo de Control y poseen requerimientos mínimos de reporte por parte del Ministerio de Inclusión Económica y Social, actualmente todas las Cooperativas de Ahorro y crédito están supervisadas por la SEPS.

39 cooperativas de ahorro y crédito y 1 caja central, anteriormente supervisadas por la SBS, pasaron al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, a partir del 1 de enero de 2013, estas cooperativas se clasifican como se describe a continuación:

Según la SBS la agrupación de entidades se realiza por la metodología de percentiles; modificados de acuerdo con los datos de la participación del activo a diciembre de 2011, los rangos porcentuales son:

Grandes (Mayor a 6,00%)

Medianas (Entre 3.00% y 5.99%)

Pequeñas (Entre 1.00% y 2,99%)

Muy Pequeñas (Menor a 0,99%)

Tabla 1

Participación Cooperativas Activos Julio 2013

ACTIVOS				
ENTIDADES	31/07/2013	31/07/2013	31/08/2013	31/08/2013
	\$	%	\$	%
GRANDES				
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	621.096,44	14,77	634.495,96	14,82
JARDIN AZUAYO	344.655,84	8,19	356.102,10	8,32
29 DE OCTUBRE	290.745,63	6,91	299.398,81	6,99
MEDIANAS				
COOPROGRESO	248.240,85	5,9	252.770,11	5,9
OSCUS	216.988,52	5,16	219.699,36	5,13
MEGO	208.856,91	4,97	212.263,44	4,96
RIOBAMBA	193.931,42	4,61	197.072,51	4,6
SAN FRANCISCO	191.438,88	4,55	195.052,39	4,56
CACPECO	136.775,97	3,25	139.480,49	3,26
MUSHUC RUNA	135.587,74	3,22	138.225,01	3,23
PEQUEÑAS				
ANDALUCIA	121.586,52	2,89	123.622,20	2,89
ALIANZA DEL VALLE	111.747,17	2,66	114.513,45	2,67
EL SAGRARIO	110.663,04	2,63	112.388,01	2,62
ATUNT AQUI	101.966,43	2,42	103.573,56	2,42
15 DE ABRIL	95.433,94	2,27	90.192,69	2,11
CODESARROLLO	97.656,75	2,32	96.419,82	2,25
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	94.197,22	2,24	95.226,21	2,22
23 DE JULIO	91.577,11	2,18	95.272,11	2,22
CACPE BIBLIAN	80.751,28	1,92	82.172,87	1,92
TULCAN	76.306,47	1,81	77.242,06	1,8
PABLO MUÑOZ VEGA	75.277,72	1,79	77.530,64	1,81
SANTA ROSA	74.656,87	1,77	76.193,23	1,78
SAN JOSE	70.823,80	1,68	70.931,08	1,66
CACPE PASTAZA	60.148,95	1,43	61.226,49	1,43
CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	48.631,74	1,16	48.752,36	1,14
MUY PEQUEÑAS				
CACPE LOJA	41.108,80	0,98	41.187,23	0,96
CHONE LTDA	34.328,81	0,82	35.372,51	0,83
COMERCIO	33.649,59	0,8	34.788,22	0,81
11 DE JUNIO	31.926,51	0,76	33.623,39	0,79
PADRE JULIAN LORENTE	31.459,84	0,75	32.198,06	0,75
GUARANDA	27.163,91	0,65	27.361,52	0,64
COTOCOLLAO	20.696,45	0,49	21.044,30	0,49
SAN FRANCISCO DE ASIS	19.952,32	0,47	20.865,26	0,49
CALCETA	14.960,89	0,36	14.968,35	0,35
COOPAD	11.985,39	0,28	11.942,06	0,28
LA DOLOROSA	10.710,85	0,25	10.761,65	0,25
SAN PEDRO DE TABOADA	9.944,91	0,24	9.512,85	0,22
9 DE OCTUBRE	9.720,07	0,23	9.751,29	0,23
SANTA ANA	9.000,19	0,21	8.947,34	0,21
TO TAL 1ER PISO	4.206.351,74	100	4.282.140,97	100
FINANCOOP	58.806,13		65.524,46	
TO TAL 1ER Y 2DO PISO	4.265.157,88		4.347.665,43	

Según esta clasificación la Cooperativa de Ahorro y crédito 29 de Octubre es una cooperativa grande con 6,91% de participación de activos a agosto 2013, considerada una de las más importantes dentro del sistema de cooperativas.

Para el 2013, las metas de la Cooperativa 29 de Octubre son seguir creciendo en un porcentaje de 25%, tanto en activos como pasivos. Además, esperan agregar unos 20 mil socios a los 280 mil que tienen actualmente. (Buró de Análisis Informativo, 2011)

1.3 INFLUENCIAS MICROAMBIENTALES

1.3.1 Competencia y Productos

A continuación se presenta el análisis de la Competencia y la importancia de los productos crediticios en todas las provincias de nuestro País, para levantar esta información se utilizan fuentes secundarias de información, las cuales provienen de los portales de internet con información relacionada al giro del negocio financiero, tales como el Banco Central del Ecuador, la Superintendencia de Bancos y Seguros, además de las estadísticas publicadas por el INEC y portales relacionados con este Instituto.

En los cuadros correspondientes a los análisis de microcrédito y consumo, de cada provincia, se encuentran los cantones más representativos cuantitativamente, tomando como referencia la colocación en promedio de cada producto, así como el market share de las COAC's del cantón con mayor representatividad, el periodo de análisis corresponde al primer cuatrimestre del año 2012. Esta información corresponde a las Instituciones Cooperativas controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

SIERRA

CARCHI

		MICROCREDITO		CONSUMO		
CARCHI	TULCAN	64,99	0,001%	TULCAN	816,08	0,011%
	MONTUFAR	9.300.081,82	78%	MONTUFAR	5.751.396,37	80%
	BOLIVAR	950.786,04	8%	BOLIVAR	1.107.045,64	15%
	ESPEJO	1.663.040,01	14%	ESPEJO	318.322	4%
	TOTAL	11.913.972,87		TOTAL	7.177.580,44	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO		"TULCAN"	67%	"TULCAN"	100%	

	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
CARCHI	DENSIDAD POBLACIONAL	43,52	PERSONAS POR KM CUADRADO
	NIVEL DE EDUCACION	8,53	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
	INDICE DE MASCULINIDAD	91,74 - 99,25	INDICE
	PEA	11850 - 108930	UNIDADES
	TASA DE JUVENTUD	24,81 - 25,54	INDICE
	ANALFABETISMO DIGITAL	32,53-38,30	INDICE

Figura 21. Análisis Productos de Crédito Carchi

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

A pesar de que no se presenta información de consumo de productos de microcrédito y de consumo en Tulcán, se puede inferir que el cantón Montufar es un nicho de mercado que está dominado por COAC Tulcán, en ambos productos financieros.

IMBABURA

		MICROCREDITO		CONSUMO		
IMBABURA	COTACACHI	2.191.986	7%	COTACACHI	1.550.738	5%
	IBARRA	15.304.362	48%	IBARRA	19.284.194	61%
	OTAVALO	8.212.027	26%	OTAVALO	5.869.290	18%
	ANTONIO ANTE	6.212.507	19%	ANTONIO ANTE	5.043.800	16%
	TOTAL	31.920.881,30		TOTAL	31.748.021,91	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO		PABLO MUÑOZ 23 DE JULIO	34%	PABLO MUÑOZ	100%	

	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
IMBABURA	DENSIDAD POBLACIONAL	86.81	PERSONAS POR KM CUADRADO
	NIVEL DE EDUCACION	8	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
	INDICE DE MASCULINIDAD	91,74 - 99,25	INDICE
	PEA	108931 - 316619	UNIDADES
	TASA DE JUVENTUD	25,55 - 26,91	INDICE
	ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE

Figura 22. Análisis Productos de Crédito Imbabura

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En relación al uso de productos de microcrédito y de consumo en Imbabura, el cantón predominante es Ibarra, con tendencias similares en ambos productos. En el mercado ibarreño la COAC P. Muñoz Vega ha obtenido mayor market share.

PICHINCHA

		MICROCREDITO		CONSUMO		
PICHINCHA	MEJIA	7.326.365,58	5%	MEJIA	4.636.107,65	2%
	RUMIÑAHUI	9.119.594,30	6%	RUMIÑAHUI	11.666.587,72	6%
	QUITO	139.825.186,07	86%	QUITO	165.236.491,59	88%
	CAYAMBE	5.981.009,63	4%	CAYAMBE	6.270.563	3%
	TOTAL	162.252.155,58		TOTAL	187.809.750,43	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO		ANDALUCIA COOPPROGRESO LTDA.	15%	COOPPROGRESO	32%	

		VARIABLES	VALOR	INDICADOR
PICHINCHA	DENSIDAD POBLACIONAL		47,38	PERSONAS POR KM CUADRADO
	NIVEL DE EDUCACION		10	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
	INDICE DE MASCULINIDAD		91,74 - 99,25	INDICE
	PEA		496514- 1510312	UNIDADES
	TASA DE JUVENTUD		27,66 - 28,74	INDICE
	ANALFABETISMO DIGITAL		9,91 - 17,39	INDICE

Figura 23. Análisis Productos de Crédito Pichincha

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

Para analizar las variables, hay que primero tomar en cuenta que en esta provincia se encuentra Quito, el uso de productos de microcrédito y de consumo se concentra en la Capital, con mayor tendencia al Consumo, la mayor proporción del market share la tiene la COAC Cooprogreso.

COTOPAXI

		MICROCREDITO		CONSUMO		
COTOPAXI	LATACUNGA	26.809.771,86	81%	LATACUNGA	20.802.916,62	90%
	LA MANA	6.169.627,29	19%	LA MANA	2.294.812,73	10%
	TOTAL	32.979.399,16		TOTAL	23.097.729,35	
	MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO		PEQ.EMP. DE COTOPAXI	19%	OSCUS	34%
			20%			
		MUSHUC RUNA LTDA.	20%			

		VARIABLES	VALOR	INDICADOR
COTOPAXI	DENSIDAD POBLACIONAL		49,98	PERSONAS POR KM CUADRADO
	NIVEL DE EDUCACION		8,88	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
	INDICE DE MASCULINIDAD		91,74 - 99,25	INDICE
	PEA		108931 - 316619	UNIDADES
	TASA DE JUVENTUD		25,55 - 26,91	INDICE
	ANALFABETISMO DIGITAL		38,31-45,79	INDICE

Figura 24. Análisis Productos de Crédito Cotopaxi

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En la provincia de Cotopaxi, el consumo de productos de microcrédito y de consumo se concentra en Latacunga, con mayor tendencia al Microcrédito, el market share del microcrédito la comparten 3 COACS, Pequeña Empresa, de Cotopaxi, Oscus y Mushuc Runa y en consumo predomina la Oscus.

TUNGURAHUA

TUNGURAHUA	MICROCRÉDITO			CONSUMO		
	AMBATO	129.010.479,02	100%	AMBATO	55.366.969,55	100%
TOTAL	129.010.479,02		TOTAL	55.366.969,55		
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	MUSHUC RUNA LTDA.	43%	OSCUS	OSCUS	27%	

TUNGURAHUA	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL	47,18	PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION	9	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	91,74 - 99,25	INDICE	
PEA	108931 - 316619	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	26,92 - 27,65	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE	

Figura 25. Análisis Productos de Crédito Tungurahua

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Ambato, cantón de Tungurahua, los productos de microcrédito tienen mayor uso que los de consumo, la C. Mushuc Runa, en este segmento, tiene mayor participación de mercado y la Oscus en Consumo.

CHIMBORAZO

CHIMBORAZO	MICROCRÉDITO			CONSUMO		
	RIOBAMBA	28.877.017,02	90%	RIOBAMBA	19.719.530,63	88,8%
ALAUSI	3.136.655,67	10%	ALAUSI	2.483.584,35	11,2%	
TOTAL	32.013.672,69		TOTAL	22.203.114,98		
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	MUSHUC RUNA LTDA.	26%	OSCUS	OSCUS	38%	

CHIMBORAZO	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL	49,76	PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION	10	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	87,73 - 91,73	INDICE	
PEA	108931 - 316619	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	25,55 - 26,91	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	38,31-45,79	INDICE	

Figura 26. Análisis Productos de Crédito Chimborazo

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En la provincia de Chimborazo, los productos de microcrédito y de consumo se concentran en Riobamba, con mayor tendencia de uso hacia el Microcrédito, el mayor market share del microcrédito la tiene la Coac Mushuc Runa y en consumo predomina la Oscus.

CAÑAR

CAÑAR	MICROCRÉDITO		CONSUMO		
	AZOGUES	9.959.108,02	100%	AZOGUES	31.854.822,83
TOTAL	9.959.108,02		TOTAL	31.854.822,83	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	JEP	46%	CACPE BIBLIAN	43%	

CAÑAR	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL	50,44	PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION	8,27	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	87,73 - 91,73	INDICE	
PEA	11850 - 108930	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	26,92 - 27,65	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	32,53-38,30	INDICE	

Figura 27. Análisis Productos de Crédito Cañar

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Azogues, el uso de productos de crédito tienen una tendencia de uso hacia el Consumo, el market share más significativo de micro la tiene la Coop. JEP y en consumo la Biblian.

AZUAY

AZUAY	MICROCRÉDITO		CONSUMO		
	CUENCA	78.149.083,36	99,91%	CUENCA	204.847.154,31
CAMILO PONCE ENRIQUEZ	71.611,41	0,09%	CAMILO PONCE	27.923,19	0,014%
TOTAL	78.220.694,77		TOTAL	204.875.077,50	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	JEP JARDIN AZUAYO	73% 8%	JEP	73%	

AZUAY	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL	50,9	PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION	8,22	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	87,73 - 91,73	INDICE	
PEA	108931 - 316619	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	27,66 - 28,74	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE	

Figura 28. Análisis Productos de Crédito Azuay

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En la capital del Azuay, los usuarios de productos de crédito prefieren los de Consumo, la JEP tiene el market share más representativo en ambos segmentos.

LOJA

	MICROCREDITO			CONSUMO		
	VALOR	INDICADOR	VALOR	INDICADOR	VALOR	
LOJA	12.813.410,57	72%	LOJA	18.692.077,44	53%	
CALVAS	1.808.297,40	10%	CALVAS	12.314.943,37	35%	
SARAGURO	1.308.069,35	7%	SARAGURO	3.995.749,27	11%	
TOTAL	15.929.777,31		TOTAL	35.002.770,08		
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	J E P	43%	J E P	81%		

	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	LOJA	DENSIDAD POBLACIONAL	40,584
	NIVEL DE EDUCACION	9,73	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
	INDICE DE MASCULINIDAD	91,74 - 99,25	INDICE
	PEA	108931 - 316619	UNIDADES
	TASA DE JUVENTUD	25,55 - 26,91	INDICE
	ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE

Figura 29. Análisis Productos de Crédito Loja

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

Los créditos de consumo tienen mayor aceptación entre los lojanos, la Coop. JEP atiende mayoritariamente a este mercado.

COSTA

ESMERALDAS

	MICROCREDITO			CONSUMO		
	VALOR	INDICADOR	VALOR	INDICADOR	VALOR	
ESMERALDAS	5.213.432,31	22%	ESMERALDAS	17.202.023,31	49%	
COAC	1.308.069,35	7%	COAC	3.995.749,27	11%	
TOTAL	6.521.501,66		TOTAL	21.197.772,58		
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	29 DE OCTUBRE	43%	29 DE OCTUBRE	81%		

	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	ESMERALDAS	DENSIDAD POBLACIONAL	33.107
	NIVEL DE EDUCACION	8,1	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
	INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE
	PEA	108931 - 316619	UNIDADES
	TASA DE JUVENTUD	25,55 - 26,91	INDICE
	ANALFABETISMO DIGITAL	32,53-38,30	INDICE

Figura 30. Análisis Productos de Crédito Esmeraldas

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

El uso de los productos de microcrédito y de consumo en Esmeraldas tiene más acogida en la capital de la provincia, con mayor tendencia de uso en Consumo, en esta Provincia la “29 DE OCTUBRE” es líder en market share.

MANABI

	MICROCREDITO			CONSUMO		
MANABI	BOLIVAR	4.823.338,78	18%	BOLIVAR	2.248.227,02	6%
	CHONE	11.252.553,53	41%	CHONE	7.060.530,03	18%
	PORTOVIEJO	5.863.041,19	21%	PORTOVIEJO	18.534.239,35	46%
	SANTA ANA	2.308.361,43	8%	SANTA ANA	3.246.312,48	8%
	MANTA	3.210.002,15	12%	MANTA	9.205.854,17	23%
	TOTAL	27.457.297,09		TOTAL	40.295.163,04	
	MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	CHONE	100%	COMERCIO		95%

	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	MANABI	DENSIDAD POBLACIONAL	48,25
NIVEL DE EDUCACION		8,4	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
INDICE DE MASCULINIDAD		99,26 - 104,76	INDICE
PEA		316620 - 496513	UNIDADES
TASA DE JUVENTUD		25,55 - 26,91	INDICE
ANALFABETISMO DIGITAL		32,53-38,30	INDICE

Figura 31. Análisis Productos de Crédito Manabí

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Manabí, los productos de microcrédito y de consumo se concentran en Chone y Portoviejo respectivamente, el mayor market share del microcrédito la tiene la Coac Chone y en consumo predomina la Comercio.

GUAYAS

	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	GUAYAS	DENSIDAD POBLACIONAL	49,12
NIVEL DE EDUCACION		8,41	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
INDICE DE MASCULINIDAD		91,74 - 99,25	INDICE
PEA		496514- 1510312	UNIDADES
TASA DE JUVENTUD		25,55 - 26,91	INDICE
ANALFABETISMO DIGITAL		17,40-32,52	INDICE

	MICROCREDITO			CONSUMO		
GUAYAS	GUAYAQUIL	5.432.475	49%	GUAYAQUIL	11.648.118,16	63%
	MILAGRO	2.459.483	22%	MILAGRO	1.325.674,29	7%
	DURAN	2.564.613	23%	DURAN	4.370.336,05	24%
	NARANJAL	621.332	6%	NARANJAL	1.044.873	6%
		TOTAL	11.077.903,17		TOTAL	18.389.001,72
	MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	LA DOLOROSA	100%	29 DE OCTUBRE		77%

Figura 32. Análisis Productos de Crédito Guayas

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Guayas, el consumo de productos de micro y consumo están en Guayaquil, existe más propensión de uso a los productos de Consumo que al microcrédito, el

market share más significativo de micro la tiene la Coop. La Dolorosa y en consumo la “29 DE OCTUBRE”.

LOS RÍOS

		MICROCRÉDITO		CONSUMO		
LOS RÍOS	QUEVEDO	6.245.305,72	59%	QUEVEDO	3.216.144,51	66%
	BABAHOYO	1.934.032,70	18%	BABAHOYO	1.153.127,44	24%
	VENTANAS	2.424.981,15	23%	VENTANAS	531.431,74	11%
	TOTAL	10.604.319,56		TOTAL	4.900.703,69	
	MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	PEQ EMP DE COTOPAXI	64%	29 DE OCTUBRE	73%	

		VARIABLES	VALOR	INDICADOR
LOS RÍOS				
		DENSIDAD POBLACIONAL	48,46	PERSONAS POR KM CUADRADO
		NIVEL DE EDUCACION	8,1	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
		INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE
		PEA	108931 - 316619	UNIDADES
		TASA DE JUVENTUD	25,55 - 26,91	INDICE
		ANALFABETISMO DIGITAL	32,53-38,30	INDICE

Figura 33. Análisis Productos de Crédito Los Ríos

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En la Provincia de Los Ríos, el cantón Quevedo, utiliza más los productos de microcrédito que los de consumo, la Cooperativa de la Pequeña Empresa de Cotopaxi ocupa el primer lugar en otorgamiento de microcrédito y en consumo la “29 DE OCTUBRE”.

EL ORO

		MICROCRÉDITO		CONSUMO		
EL ORO	ARENILLAS	2.187.678,73	7%	ARENILLAS	1.567.371,12	3%
	MACHALA	20.800.944,29	71%	MACHALA	32.071.952,42	62%
	PIÑAS	260.999,52	1%	PIÑAS	665.365,10	1%
	PASAJE	5.030.344,90	17%	PASAJE	8.473.258	17%
	SANTA ROSA	978.416,94	3%	SANTA ROSA	6.591.407	13%
				BALSAS	1.953.172	4%
	TOTAL	29.258.384,38		TOTAL	51.322.525,93	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	JEP	71%	JEP	77%		

		VARIABLES	VALOR	INDICADOR
EL ORO				
		DENSIDAD POBLACIONAL	49,56	PERSONAS POR KM CUADRADO
		NIVEL DE EDUCACION	8,5	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
		INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE
		PEA	108931 - 316619	UNIDADES
		TASA DE JUVENTUD	26,92 - 27,65	INDICE
		ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE

Figura 34. Análisis Productos de Crédito El Oro

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En la provincia de El Oro, los productos de microcrédito y de consumo se concentran en Machala, con mayor tendencia de uso a los de Consumo, el market share de ambos productos está cubierto mayoritariamente por la JEP.

SANTO DOMINGO

SANTO DOMINGO	MICROCREDITO		CONSUMO	
	STO. DOMINGO	3.812.335	S. DOMINGO	2.556.241
TOTAL	3.812.335	TOTAL	2.556.240,77	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	"CODESARROLLO"	64%	29 DE OCTUBRE	84%

SANTO DOMINGO	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL	46,62	PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION	6,8	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	91,74 - 99,25	INDICE	
PEA	108931 - 316619	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	27,66 - 28,74	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE	

Figura 35. Análisis Productos de Crédito Santo Domingo

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

El uso de productos de microcrédito tiene mayor aceptación que los de consumo en Santo Domingo, la Codesarrollo es más representativa en el market share de microcrédito, y la 29 DE OCTUBRE en consumo.

SANTA ELENA

SANTA ELENA	MICROCREDITO		CONSUMO		
	LA LIBERTAD	1.606.532,27	100%	LA LIBERTAD	2.247.776,64
TOTAL	1.606.532,27	TOTAL	2.247.776,64		
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	29 DE OCTUBRE	100%	29 DE OCTUBRE	100%	

SANTA ELENA	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL		PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION		EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE	
PEA	11850 - 108930	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	25,55 - 26,91	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	38,31-45,79	INDICE	

Figura 36. Análisis Productos de Crédito Santa Elena

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Santa Elena, predomina el uso de productos de Consumo, el market share más significativo en ambos productos la tiene la “29 DE OCTUBRE”.

AMAZONÍA

ORELLANA

ORELLANA	MICROCREDITO		CONSUMO	
	ORELLANA	3.078.971	100%	ORELLANA
TOTAL	3.078.971		TOTAL 2.354.637	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	CODESARROLLO	50%	29 DE OCTUBRE	61%

ORELLANA	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL		46
NIVEL DE EDUCACION		8,07	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
INDICE DE MASCULINIDAD		104,77 - 112,66	INDICE
PEA		11850 - 108930	UNIDADES
TASA DE JUVENTUD		27,66 - 28,74	INDICE
ANALFABETISMO DIGITAL		32,53-38,30	INDICE

Figura 37. Análisis Productos de Crédito Orellana

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En la capital de Orellana, existe mayor tendencia de uso de productos de microcrédito, cuyo market share, tanto de micro y consumo, es compartido virtualmente entre la CODESARROLLO y la “29 DE OCTUBRE”.

SUCUMBIOS

SUCUMBIOS	MICROCREDITO		CONSUMO	
	LAGO AGRIO	3.234.878	100%	LAGO AGRIO
TOTAL	3.234.878		TOTAL	
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	CODESARROLLO	62%	29 DE OCTUBRE	72%

SUCUMBIOS	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL		
NIVEL DE EDUCACION		7,9	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
INDICE DE MASCULINIDAD		104,77 - 112,66	INDICE
PEA		11850 - 108930	UNIDADES
TASA DE JUVENTUD		27,66 - 28,74	INDICE
ANALFABETISMO DIGITAL		17,40-32,52	INDICE

Figura 38. Análisis Productos de Crédito Sucumbíos

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Lago Agrio, capital de la provincia, existe mayor tendencia de uso de productos de microcrédito, en esta Provincia la CODESARROLLO posee mayor market share en micro y en consumo la “29 DE OCTUBRE”.

NAPO

		MICROCRÉDITO		CONSUMO	
NAPO	TENA	3.719.263	100%	TENA	10.063.153
	TOTAL	3.719.263		TOTAL	10.063.153
	MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	SAN FRANCISCO	73%	OSCUS	33%

		VARIABLES	VALOR	INDICADOR
NAPO		DENSIDAD POBLACIONAL	47,84	PERSONAS POR KM CUADRADO
		NIVEL DE EDUCACION	8,3	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
		INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE
		PEA	11850 - 108930	UNIDADES
		TASA DE JUVENTUD	26,92 - 27,65	INDICE
		ANALFABETISMO DIGITAL	32,53-38,30	INDICE

Figura 39. Análisis Productos de Crédito Napo

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

Los créditos de consumo tienen mayor aceptación en el Tena, la OSCUS atiende mayoritariamente a este mercado; en lo que se refiere al crédito de consumo, la Oscus posee mayor representatividad de Market-Share.

MORONA SANTIAGO

		MICROCRÉDITO		CONSUMO	
MORONA SANTIAGO	MORONA	7.637.503	1	MORONA	8.968.351
	GUALAQUIZA	989.893	0	GUALAQUIZA	5.573.856
	TOTAL	8.627.396		TOTAL	14.542.207
	MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	SAN FRANCISCO	38%	JARDIN AZUAYO	87%

		VARIABLES	VALOR	INDICADOR
MORONA SANTIAGO		DENSIDAD POBLACIONAL	48,05	PERSONAS POR KM CUADRADO
		NIVEL DE EDUCACION	8,1	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)
		INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE
		PEA	11850 - 108930	UNIDADES
		TASA DE JUVENTUD	26,92 - 27,65	INDICE
		ANALFABETISMO DIGITAL	38,31-45,79	INDICE

Figura 40. Análisis Productos de Crédito Morona Santiago

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Morona Santiago, los productos de consumo tienen mayor aceptación que los de Microcrédito, en relación al market share de consumo, la Coop. Jardín Azuayo tiene mayor proporción y la San Francisco en Microcrédito.

PASTAZA

PASTAZA	VARIABLES	VALOR	INDICADOR
	DENSIDAD POBLACIONAL	47,64	PERSONAS POR KM CUADRADO
NIVEL DE EDUCACION	8,6	EDUCACION (PROM AÑOS ESTUDIO)	
INDICE DE MASCULINIDAD	99,26 - 104,76	INDICE	
PEA	11850 - 108930	UNIDADES	
TASA DE JUVENTUD	27,66 - 28,74	INDICE	
ANALFABETISMO DIGITAL	17,40-32,52	INDICE	

Figura 41. Análisis Productos de Crédito Pastaza

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

Los créditos de consumo tienen mayor aceptación en Pastaza, la Coop. San Francisco atiende mayoritariamente a este mercado y en el microcrédito la San Francisco.

ZAMORA CHINCHIPE

ZAMORA CHINCHIPE	MICROCREDITO		CONSUMO	
	YANTZAZA		YANTZAZA	
TOTAL	2.109.440	100%	9.375.534	100%
MARKET SHARE COACS DEL CANTON MAS REPRESENTATIVO	ESTEBAN GODOY	51%	ESTEBAN GODOY	63%

Figura 42. Análisis Productos de Crédito Zamora Chinchipe

Fuente: Superintendencia de Bancos; Banco Central; INEC

En Zamora Chinchipe, el uso de productos financieros de colocación se concentran en el Consumo, el market share más significativo de ambos productos la tiene la Coop. Esteban Godoy.

1.3.2 Clientes

De los Socios

Art. 8.- De los socios.- Son socios de la Cooperativa las personas naturales o jurídicas afiliadas a ella; y, las que posteriormente hayan sido o sean admitidas como tales, por cumplimiento de los requisitos establecidos en la ley, Estatuto y reglamentos pertinentes.

Art. 9.- Socios activos.- Para ser considerado socio activo, deberá haber pagado la totalidad del valor de los certificados de aportación obligatorios y cumplir sus deberes y obligaciones de socio, establecido en la normativa interna de la Cooperativa, condición necesaria para ser beneficiario de todos los derechos que otorga la Entidad, previstas en el presente Estatuto.

Los clientes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre de acuerdo a un estudio de mercado realizado en Enero de 2012 por la empresa MARKOP son:

En Quito

- Edad: De 35 a 44 años, seguido por los de 25 a 34 años.
- Último año de estudios: secundaria completa, seguido por los de superior incompleta
- Género: Mujeres
- Nivel Socioeconómico: Medio bajo (D), seguido por el Medio (C).

Región Costa

- Edad: Por igual de 25 a 34 años y de 35 a 44 años.
- Último año de estudios: Secundaria completa, luego los que tienen Secundaria incompleta.
- Género: Hombres
- Nivel Socioeconómico: Medio (C), seguido por los de nivel Medio bajo (D)

Región Sierra

- Edad: 25 a 34 años, luego de 35 a 44 años
- Último año de estudios: Secundaria completa.

- Género: Mujeres
- Nivel Socioeconómico: Medio (C), luego los de nivel medio bajo (D)
Región Oriente
- Edad: 25 a 34 años, luego de 18 a 24 años.
- Último año de estudios: Secundaria completa, luego secundaria incompleta.
- Género: Mayoritariamente mujeres
- Nivel Socioeconómico: Medio bajo (D)

Nivel Socio Económico

A continuación se puede ver la pirámide estratificada del nivel socio económico (NSE) de la población ecuatoriana (**INEC 2011**)

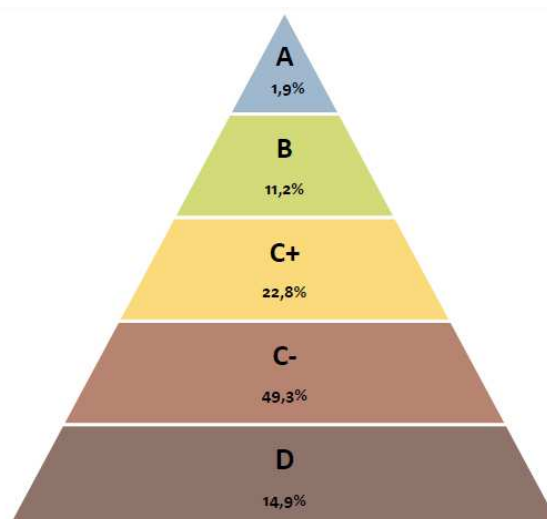


Figura 43. Pirámide estratificada del nivel socio económico

Fuente INEC

Los niveles C+ y C- son los que se encuentran la mayoría de los ecuatorianos, 72,1%, segmento dentro del cual se ubican los socios/clientes de la “29 DE OCTUBRE”

La COAC 29 de Octubre da trabajo a cientos de familias, además otorga financiamiento a socios con proyectos productivos en beneficio del país, aportando de alguna forma a que los indicadores económicos, sociales de pobreza, desigualdad de ingreso, empleo, políticos y legales mejoren.

CAPÍTULO II

LA COOPERATIVA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Reseña histórica

La Cooperativa “29 de Octubre” Ltda., fue fundada por un grupo de visionarios paracaidistas miembros de la Fuerzas Especiales del Ejército del 29 de Octubre de 1967, sus estatutos fueron aprobados mediante Acuerdo Ministerial N° 0457 del 15 de mayo de 1972, Inscrita en el Registro General de Cooperativas con el N° 1330 del 17 de mayo del mismo año, autorizada para operar como Institución Financiera por la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante Resolución SB-INCOOP-99-0178 del 29 de septiembre de 1999; e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2855; tomo 130 del 29 de noviembre de 1999 Por último mediante Resolución SB- 2001-488 se aprobó La Fusión por Absorción con la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Carchi” Ltda.

Creación de agencias

Como Pre Cooperativa inicia sus actividades el año 1967 y concluye el 14 de mayo 1972. El 17 de mayo de 1972 fue inscrita en el Registro General de Cooperativas con el Número 1330 y comienza sus actividades como Cooperativa en el Destacamento de Escuela de Fuerzas Especiales de Quito, sector la Atahualpa hasta el año 1981.

Luego se traslada al Cuartel Eplicachima permaneciendo hasta el año 1984, posteriormente pasa a la Escuela de Perfeccionamiento del Ejército sector el Pintado hasta el año 1989.

Los años 1987 y 1988 son de vital importancia dentro de la historia de la COAC porque al realizarse 2 rifas (cúpulas millonarias) quedaron utilidades con lo que se

adquirió el terreno con unas pequeñas instalaciones en la Calle Cañarís y Mariscal Sucre, trasladándose a las instalaciones propias a mediados del año 1989.

En el transcurso de los años 1991 y 1992 se construye el edificio Matriz, en 1993 se crea una sucursal en Quevedo, la cual funcionaba en Grupo de Fuerzas Especiales N° 26 y su funcionamiento era independiente con sus propias autoridades (Consejo de Administración y Vigilancia).

En el año 1994 la institución abre sus puertas al servicio de la sociedad civil y se crea la Agencia en Guayaquil, en el Centro de Movilización Guayaquil.

En 1995 se crean las agencias Hospital Militar, Shell y Machala esta última iniciando sus operaciones en el Colegio Militar Héroes del 41.

En el periodo de enero a diciembre de 1997, se crean las Agencias Latacunga Brigada, Comisariato del Ejército y Manta que inicia sus operaciones en el ALA N°. 23 (FAE). Lo más sobresaliente de este año fue la creación de la Agencia Móvil, Constituyéndose en la pionera del sistema Cooperativo y Financiero.

En 1998 se incorporan los miembros de la Armada Nacional del Ecuador y se crean en Latacunga las agencias “ETFA” (Escuela Tropa de Fuerza Aérea) y “Movilización”. Unificándose posteriormente en una sola oficina en el centro de la ciudad.

Riobamba, Salinas, Guayaquil Base Norte, Base sur, Huancavilca, Portoviejo, Puyo, La Recoleta, Cuenca, Esmeraldas y Macas también son creadas en ese año.

La red de Cajeros Automáticos propios de la Cooperativa 29 red entran en funcionamiento.

En el año 1999, se inaugura la Agencia: ESPE en Sangolqui, un acontecimiento de trascendencia para la vida de la Cooperativa en este año fue el ingreso al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros el 29 de Noviembre de 1999.

En el año 2000 inician operaciones las agencias Santo Domingo y Lago Agrio y el 2001 Esmeraldas Centro, Quevedo centro y Libertad.

Mediante resolución SB-2001-0488 se aprobó la fusión por absorción con la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Carchi” Ltda. Por lo cual se traspasó a título universal la totalidad de los Activos, Pasivos y Patrimonio que constaban en el balance

general al 30 de Noviembre del 2001, con lo cual se incrementaron tres Agencias más Tulcán, Ibarra y el Ángel, las dos primeras con sus propios edificios.

En el 2002 se inauguran las Agencias de Riobamba Centro y El Tena; durante el año 2003 se reubican las Agencias: Base Norte se traslada a la Alborada, Machala sale del Cuartel y se ubican en el centro de la ciudad; en Quito y Guayaquil se inauguran las Agencias San Rafael y Guayaquil Centro respectivamente.

Para el año 2004 se incorporan los miembros de la Policía Nacional del Ecuador y se crean las siguientes Agencias Carapungo y Ambato; y, se reubican las Agencias de Cuenca Brigada a Cuenca Arenal y Riobamba Brigada a Riobamba Sur.

En el 2005 se construye el edificio propio en la ciudad del Puyo, se inaugura la Agencia Portoviejo Centro y en el 2006 se inaugura la Agencia Colón.

Durante el año 2007 se realizan remodelaciones a las Agencias de Cuenca, El Comisariato, Lago Agrio, Latacunga Centro, Santo Domingo, Quevedo y el 15 de Diciembre se inaugura la Agencia Recreo Plaza.

El 5 de Mayo de 2008 se apertura la Agencia Coca y este mismo año se reubican y remodelan la mayoría de Agencias.

2.2.1 Organigrama Estructural

Los organismos de Dirección que conforman la estructura básica de una Cooperativa son:

- La Asamblea General de Socios.
- El Concejo de Administración.
- La Junta de Vigilancia y el Fiscal.
- El Comité de Educación.
- El Comité de Trabajo y otros Comités Especiales

Los cargos de Administración son los siguientes:

- El Gerente.
- Subgerencias.
- Directores.

- Empleados.
- Funcionarios.

La Estructura organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., se encuentra establecida por la parte Estratégica que va desde la Asamblea General hasta el Staff Ejecutivo (Directores) y la parte ejecutora que se encuentra a niveles de Jefaturas y Jefes de Agencia con el personal operativo y de ventas a nivel nacional como se detalla en gráfico adjunto

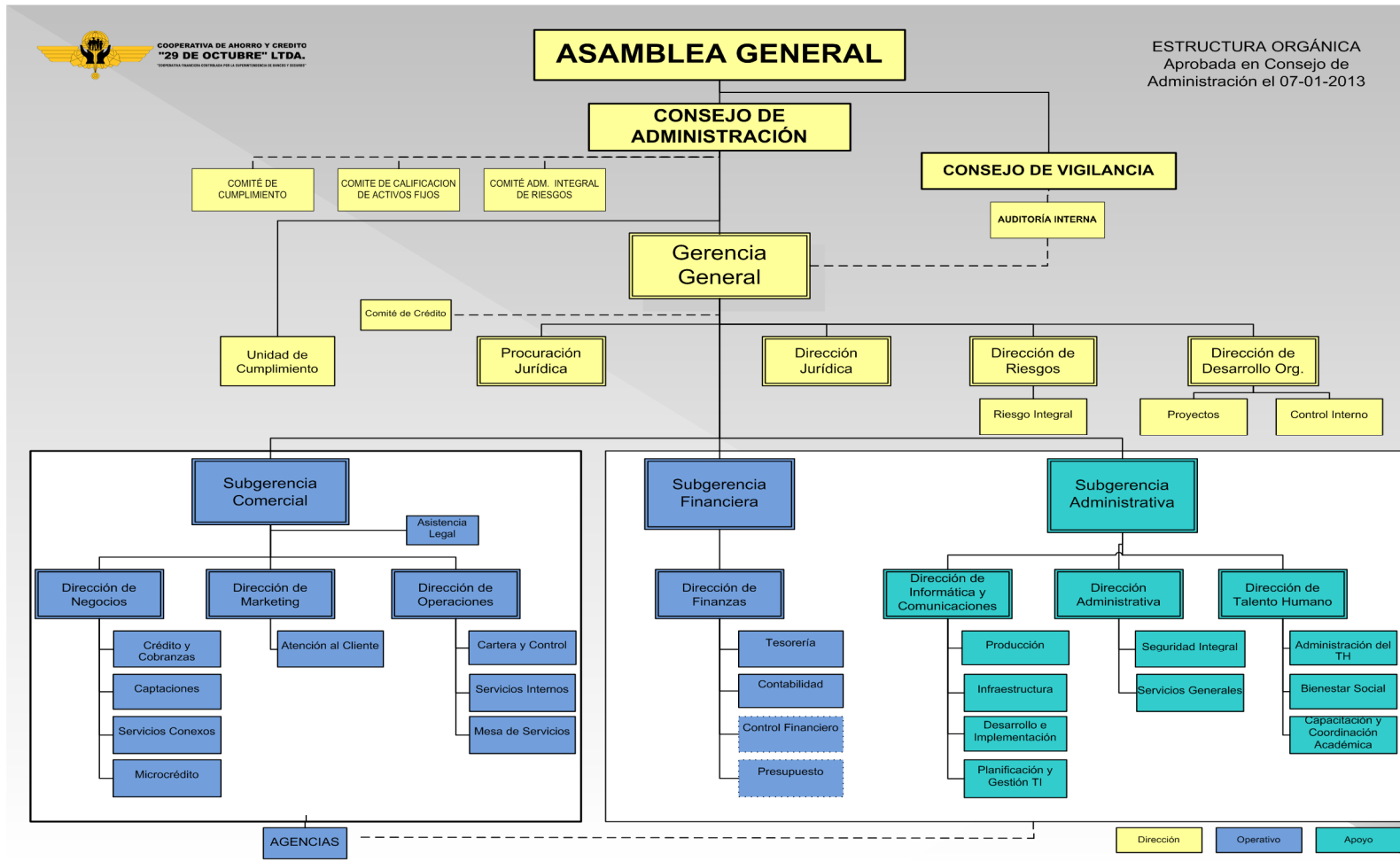


Figura 44. Organigrama 29 de Octubre

Gobierno Corporativo

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

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

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

Consejo de Administración	
Nombre	Designación
Gral. Juan Francisco Donoso Game	Presidente
Dr. Alfredo Ramiro Lovato Freire	Vicepresidente
Dra. Eugenia Elid Chauca Navas	Secretaria
Eco. Jorge Luis Chabusa Vargas	Vocal
Lcdo. Luis Antonio Tomala González	Vocal
Sra. Gioconda Marivel de las Mercedes Tovar Romero	Vocal

Figura 45. Consejo de Administración 29 de Octubre

Staff de Ejecutivos	
Nombre	Designación
Econ. Alvaro Fernando Andrade Ruiz	Gerente General
Dra. Eugenia Elid Chauca Navas	Directora Jurídica
Lcdo. Marlon Alejandro Ríos Pozo	Subgerente Comercial
Crnl. Iván Borja	Subgerente Administrativo (E)
Econ. Xavier Muñoz	Subgerente Financiero
Sr. Carlos Américo Villamarín Campaña	Director de Operaciones
Dr. Edwin Espinoza	Director de Informática y Comunicaciones
Ing. José Enrique Alvarez Vela	Director de Marketing
Econ. Cristina Aracely Ríos Páiz	Directora de Negocios
Sr. Augusto Gonzalo Maruri Rosero	Director de Talento Humano
Ing. Jessica Priscila Revollo Bajaña	Directora de Riesgos
Ing. Hugo René Guerrón	Director de Desarrollo Organizacional
Ing. Eduardo Javier Cadena	Jefe Unidad Atención al Cliente

Figura 46. Staff de Ejecutivos 29 de Octubre

Staff Ejecutivo

La Cooperativa 29 de Octubre cuenta con 3 Subgerencias Financiera, Administrativa y Comercial

Subgerencia Financiera se encarga de dirigir en sus operaciones a las áreas de Tesorería, Presupuesto, Contabilidad.

Subgerencia Comercial se encarga de dirigir las estrategias que seguirán las áreas de Negocios, Marketing y Operaciones

Subgerencia Administrativa se encarga de administrar los recursos humanos, tecnológicos y servicios generales.

Como unidades autónomas que reportan directamente a la Gerencia tenemos:

Desarrollo Organizacional

Riesgos

Cumplimiento

Auditoría Interna

Procurador Jurídico

2.3 ASPECTO OPERACIONAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., con los objetivos de: (i) profundizar la relación que mantiene con sus socios y clientes, (ii) Incrementar el nivel de bancarización en el país y con ello impulsar su crecimiento, y (iii) ampliar su oferta de productos; realizó un análisis de las necesidades de sus asociados y usuarios, habiendo establecido la necesidad de contar con un modelo de diagnóstico financiero, mismo que constituye para la Institución una herramienta que apoye la toma de decisiones y evaluación de estrategias comerciales en mejora de la gestión de la Cooperativa

Con ello se vislumbró la necesidad de, contar en el portafolio de productos y servicios, que permita a nuestros socios y clientes fortalecer su capacidad de protegerse frente a situaciones adversas, la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre ya con 46 años de servicios a la sociedad civil y militar se encuentra en las primeras cooperativas a nivel nacional con 34 Agencias en las principales cabeceras cantonales y más de 37 cajeros automáticos propios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre tiene delineado su Mapa Estratégico en los cuatro componentes fundamentales que son Crecimiento y

Aprendizaje, Procesos y Riesgos, Clientes y Finanzas cada uno con sus objetivos alineados a la Misión y Visión institucionales como se detalla en la figura adjunta

2.3.1 Mapa Estratégico

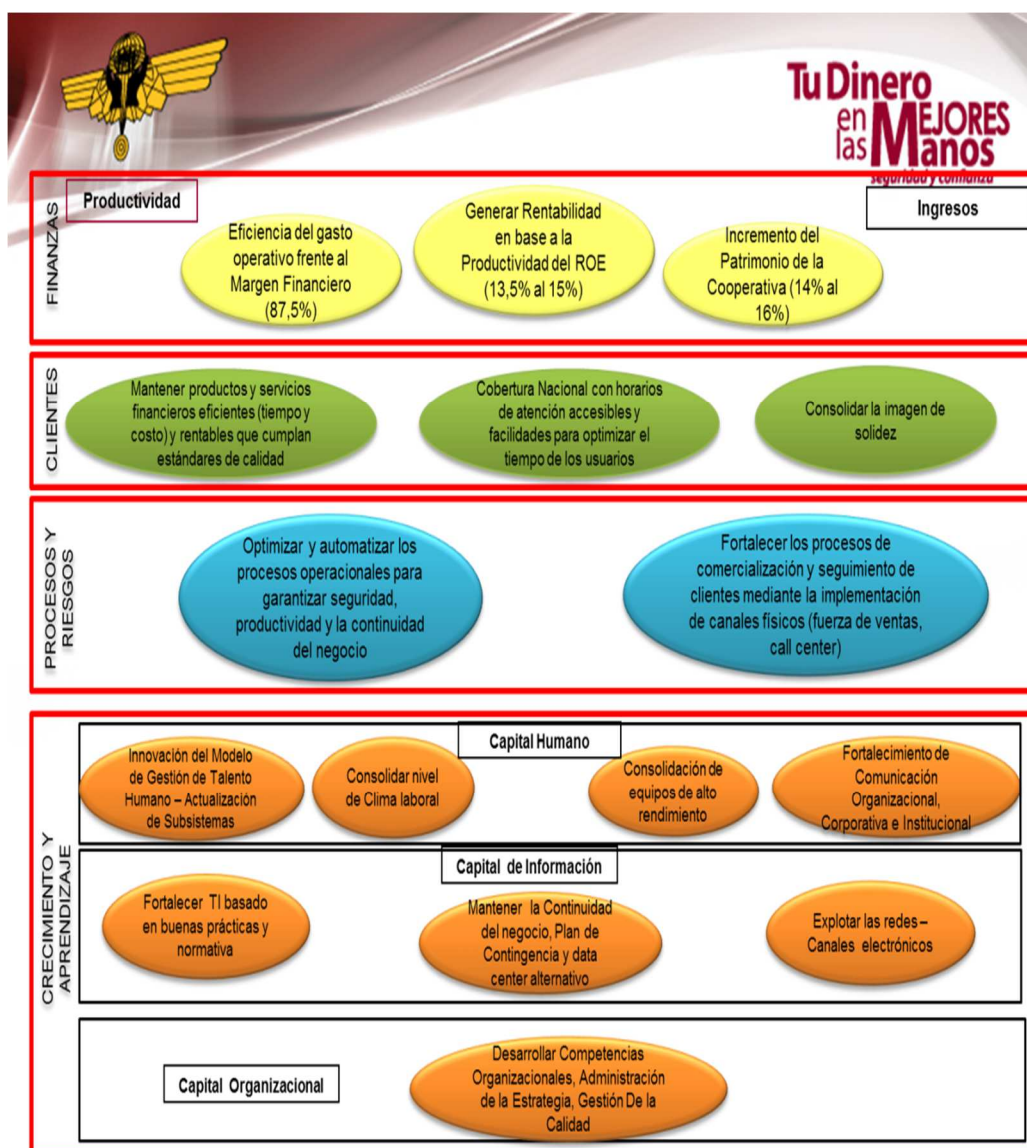


Figura 47. Mapa Estratégico 29 de Octubre

En función del Mapa estratégico se describen las Estrategias que cada área deberá cumplir a fin de alcanzar los Objetivos generales delineados por la Cooperativa.

2.3.2 Estrategias organizacionales

Dirección	Estrategias
MARKETING	Mantener el posicionamiento de marca, mediante publicidad masiva direccionada a incrementar ventas e innovar en productos.
PRODUCCIÓN	Incremento y eficiencia de los servicios, ampliando la cartera nacional de clientes y creando nuevos puntos de venta.
PRODUCCIÓN	Fortalecimiento de la productividad del talento humano para realizar sus procesos con eficiencia.
FINANCIERA	Centrar la gestión financiera de la Cooperativa en: Incrementar Patrimonio, Mejorar la eficiencia de los activos, Reducir costos para lograr un incremento sostenido de la rentabilidad del negocio.
VENTAJA COMPETITIVA	Capacitar el recurso humano en el uso de tecnología para aumentar la eficiencia.
VENTAJA COMPETITIVA	Mantener fuertemente posicionadas las diferencias de la Cooperativa con el Mercado.
COMPETENCIA	Mantener el institucional mediante el control de la calidad de los procesos y la eficiencia de la atención al cliente.
CAPACITACIÓN Y TALENTO HUMANO	Mediante convenios a nivel cooperativas capacitar talento humano de una manera constante y estandarizada.
CAPACITACIÓN Y TALENTO HUMANO	Crear un ambiente de cooperación interno, fortalecer con personal especializado a las agencias basando la competitividad y el desempeño en evaluación por proceso.

Figura 48. Estrategias Organizacionales 29 de Octubre

Para poder dar cumplimiento a las Estrategias institucionales las diferentes Direcciones deben establecer los proyectos en función a los Objetivos Estratégicos por cada perspectiva como se detallan a continuación:

2.3.3 Objetivos estratégicos

Perspectivas	Objetivos Estratégicos
Finanzas	Eficiencia del gasto operativo frente al margen financiero (87,5%)
Finanzas	Generar rentabilidad en base a la productividad del ROE (13,5% al 15%)
Finanzas	Incremento del patrimonio de la Cooperativa (14% al 16%)
Clientes	Mantener productos y servicios financieros eficientes (tiempo y costo) y rentables que cumplan estándares de calidad
Clientes	Cobertura Nacional con horarios de atención accesibles y facilidades para optimizar el tiempo de los usuarios
Clientes	Consolidar la imagen de solidez
Procesos y Riesgos	Optimizar y automatizar los procesos operacionales para garantizar seguridad, productividad y la continuidad del negocio
Procesos y Riesgos	Fortalecer los procesos de comercialización y seguimiento de clientes mediante la implementación de canales físicos (fuerza de ventas, call center)
Crecimiento y Aprendizaje	Innovación del Modelo de Gestión de Talento Humano - Actualización de Subsistemas
Crecimiento y Aprendizaje	Consolidar nivel de clima laboral
Crecimiento y Aprendizaje	Consolidación de equipos de alto desempeño
Crecimiento y Aprendizaje	Fortalecimiento de Comunicación Organizacional, Corporativa e Institucional
Crecimiento y Aprendizaje	Fortalecer TI basado en buenas prácticas y normativa
Crecimiento y Aprendizaje	Mantener la continuidad del negocio, plan de contingencia y data center alternativo
Crecimiento y Aprendizaje	Explotar las redes canales electrónicos.
Crecimiento y Aprendizaje	Desarrollar competencias organizacionales, Administración de la Estrategia, Gestión de la Calidad

Figura 49. Objetivos Estratégicos 29 de Octubre

2.4 DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO

2.4.1 Misión

Somos una institución financiera nacida en las FFAA, fomentamos la cultura del ahorro y administramos los recursos con transparencia y honestidad, mejorando la calidad de vida de nuestros socios y clientes en el ámbito nacional, con personal capacitado y competente que brinda sus productos y servicios con agilidad, calidad y calidez.

2.4.2 Visión

Fortalecer nuestro liderazgo nacional con reconocimiento en el sistema cooperativo latinoamericano, comprometidos con la comunidad, promoviendo la integración cooperativa, aplicando calidad en el servicio, tecnología innovadora y una cultura social responsable.

2.4.3 Principios

Nos sentimos comprometidos con nuestros socios, clientes y con lo que ellos representan. Estamos orgullosos de estar conformados por un grupo de personas que comparte una cultura con principios y valores comunes.

1. Honestidad
2. Seguridad y Solvencia
3. Vocación de Servicio
4. Solidaridad
5. Compromiso
6. Responsabilidad con la Comunidad

1. Honestidad

Trabajamos con transparencia y honradez, cumpliendo siempre lo que ofrecemos.

2. Seguridad y Solvencia

Somos una organización que genera confianza, en base a la solidez moral y financiera que nos caracteriza.

3. Vocación de Servicio

Desarrollamos nuestro trabajo con calidez humana y profesionalismo, esforzándonos por brindar el mejor servicio.

4. Solidaridad

Apoyamos el mejoramiento de calidad de nuestros socios y clientes, buscando el fortalecimiento de sus finanzas y actuando con equidad.

5. Compromiso

Actuar convencidos de que debemos dar más de lo esperado, con un alto sentido de pertenencia a nuestra Cooperativa.

2.4.4 Valores

La aplicación de valores en la Cooperativa hace de ella una organización Responsable. Los valores coinciden en que tienen como fin último mejorar la calidad de nuestra vida y la de nuestros socios.

Adhesión abierta y voluntaria

Control democrático de los socios

Participación económica de los socios

Autonomía e independencia

Educación, entrenamiento e información

Cooperación entre cooperativas

Compromiso con la comunidad

2.5 GENERALIDADES

2.5.1 Cobertura Geográfica

Las agencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre se encuentran ubicadas en 22 provincias con 34 Agencias a Nivel Nacional en las Regiones Sierra, Costa y Oriente.



Figura 50. Cobertura Geográfica 29 de Octubre

De acuerdo al Mercado Objetivo en el que se establecen las áreas de influencia en función de la región se han ubicado las Agencias

Región Sierra

En esta región el uso de productos de microcrédito y de consumo son virtualmente iguales, en promedio existen alrededor de 52 personas por km², el nivel de educación es del 69%, es decir, en promedio, asisten hasta el noveno año de educación; predomina en la región mayor cantidad de mujeres que hombres; la PEA se concentra en Pichincha; la tasa de juventud se ubica mayoritariamente en el rango de 25,55 – 26,91; finalmente es una región que posee un índice de analfabetismo aceptable.

Región Costa

En esta región el uso de productos de consumo tiene mayor aceptación que los de microcrédito, en promedio existen alrededor de 46 personas por km², el nivel de educación es del 62%, es decir, en promedio, asisten hasta el octavo año de educación; predomina en la región mayor cantidad de hombres; la PEA se concentra en Guayas; la tasa de juventud se ubica mayoritariamente en el rango de 25,55 – 26,91; finalmente es una región que posee un índice de analfabetismo aceptable.

Región Amazónica

En esta región el uso de productos de consumo tiene mayor aceptación que los de microcrédito, en promedio existen alrededor de 47 personas por km², el nivel de

educación es del 62%, es decir, en promedio, asisten hasta el octavo año de educación; predomina en la región mayor cantidad de hombres; la PEA está distribuida por igual en toda la Amazonía; la tasa de juventud se ubica entre los siguientes rangos de 26,92 - 27,65 y 27,66 - 28,74; además es una región que posee un índice de analfabetismo alto.

En función a estas consideraciones se establecen los diferentes Productos de Crédito, Ahorro y Servicios.

2.5.2 Productos de Crédito

La estructura de la cartera de crédito se encuentra establecida con la siguiente participación por productos

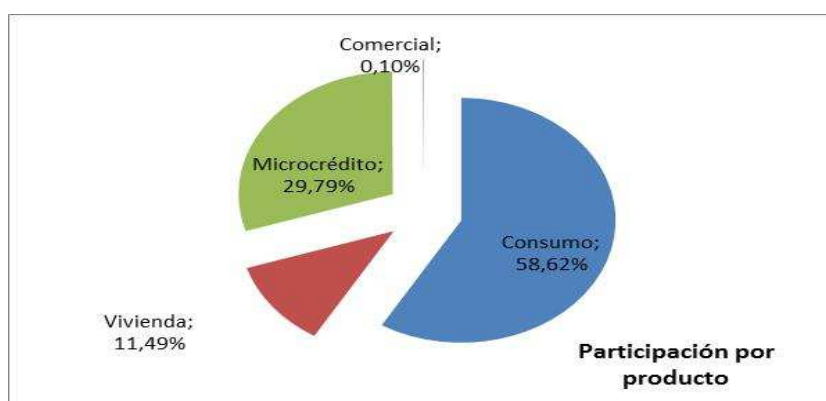


Figura 51. Productos de Crédito 29 de Octubre Noviembre 2013

Saldos por producto a noviembre de 2013

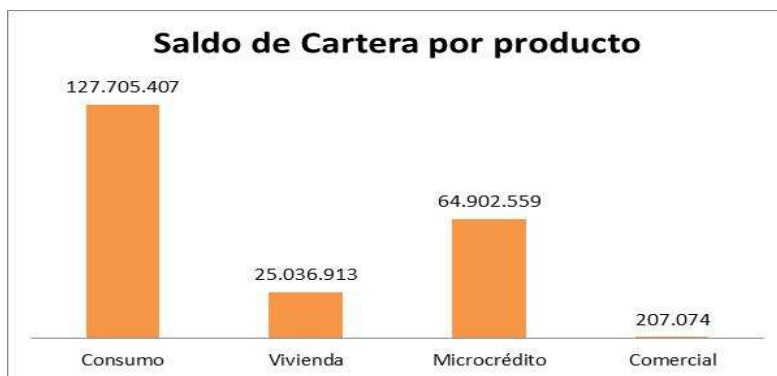


Figura 52. Saldo de Cartera por Producto Noviembre 2013

<p>BEV Clase media Corresponden a créditos otorgados bajo las características del producto vivienda con la singularidad de que los fondos para el desembolso corresponden al fondeo de convenios realizados con el Banco Ecuatoriano de la Vivienda a través de operaciones con redescuento</p> <p>Multisectorial patrimonial CFN Corresponden a créditos otorgados bajo las características del producto vivienda con la singularidad de que los fondos para el desembolso corresponden al fondeo de convenios realizados con la Corporación Financiera Nacional a través de operaciones con redescuento.</p>	<p>Estado civil casado, sexo masculino, edad entre 25 a 50 años, con tres cargas familiares, clase social media y media alta, vivienda arrendada o anticresis, ingresos económicos entre 3.5 CMV a 9 CMV, trabajo bajo dependencia, solicita un monto promedio de crédito de \$ 30.000 a un plazo promedio de 10 años.</p> <p>Estado civil casado, sexo masculino, edad entre 25 a 50 años, con tres cargas familiares, clase social media y media alta, vivienda arrendada o anticresis, ingresos económicos entre 3.5 CMV a 9 CMV, trabajo bajo dependencia, solicita un monto promedio de crédito de \$ 30.000 a un plazo promedio de 10 años.</p>
<p>de la actividad del negocio de la Cooperativa.</p>	<p>solicita un monto promedio de crédito de \$5.000 a un plazo promedio de dos años.</p>
<p>Multisectorial CFN Corresponden a créditos otorgados bajo las características del producto microcrédito con la singularidad de que los fondos para el desembolso corresponden al fondeo de convenios realizados con la Corporación Financiera Nacional a través de operaciones con redescuento.</p>	<p>Estado civil casado, sexo masculino o femenino, edad entre 24 a 54 años, tres cargas familiares, clase social media, posee vivienda propia, ingresos económicos entre 1.5 CMV a 3.5 CMV, posee negocio propio, solicita un monto promedio de crédito de \$8.000 a un plazo promedio de dos años.</p>
<p>Banca del migrante - volver Créditos otorgados para cubrir las necesidades de las personas migrantes en retorno o residentes en el exterior, su familia y entorno, ofreciéndoles oportunidades para crear o financiar proyectos productivos, mejora o ampliación de vivienda, permitiéndoles mejorar sus condiciones de vida.</p>	<p>Estado civil casado, sexo masculino o femenino, edad entre 21 a 54 años, tres cargas familiares, clase social media, posee vivienda propia, ingresos económicos entre 1.5 CMV a 3.5 CMV, proyectos destinados a financiar actividades productivas, solicita un monto promedio de crédito de \$8.000 a un plazo promedio de 2 años.</p>

Figura 53. Descripción de Productos Crediticios 29 de Octubre

Dentro de las estrategias de la Cooperativa 29 de Octubre es mantener su posicionamiento entre las tres primeras cooperativas a nivel nacional para lo que ha establecido una gama de productos de crédito como se detallan a continuación

2.5.3 Productos del Pasivo

El portafolio de la 29 de Octubre tiene una composición del 42% en Plazo y 55% en vista como se puede apreciar en cuadro adjunto



Figura 54. Participación del Pasivo Noviembre 2013 COAC 29 de Octubre

La participación por cada una de las regiones en tasa y plazo son las siguientes

PARTICIPACION	AGENCIAS
61,05%	TOTAL REGION PICHINCHA
8,84%	TOTAL REGION NORTE
14,76%	TOTAL REGION CENTRO
15,35%	TOTAL REGION SUR
100,00%	Total general

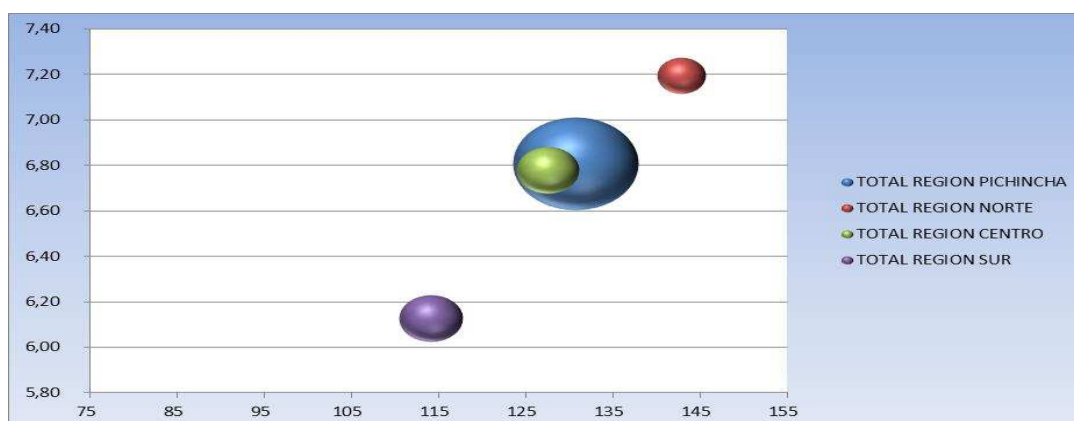


Figura 55. Participación Agencias por Regiones Noviembre 2013 29 de Octubre

Dentro de los productos del pasivo tenemos Certificados de Depósito a Plazo Fijo, Ahorro Mundialista y Mejor Futuro con las siguientes tasas por monto y plazo.

Pago de Interés al Vencimiento

Plazo	Tasas		
	Hasta 10.000	De 10.001 a 50.000	Más de 50.000
31 A 60 días	4,75%	4,75%	4,75%
61 A 90 días	4,80%	5,00%	5,20%
91 A 120 días	5,20%	5,40%	5,50%
121 A 180 días	5,50%	5,70%	5,90%
181 A 270 días	6,35%	6,55%	6,75%
271 A 360 días	6,95%	7,15%	7,35%
361 A más días	8,25%	8,25%	8,25%

Pago de Interés Anticipado

Plazo	Tasas		
	Hasta 10.000	De 10.001 a 50.000	Más de 50.000
31 A 60 días	4,74%	4,74%	4,74%
61 A 90 días	4,77%	4,97%	5,16%
91 A 120 días	5,15%	5,34%	5,44%
121 A 180 días	5,42%	5,61%	5,80%
181 A 270 días	6,20%	6,39%	6,58%
271 A 360 días	6,67%	6,86%	7,04%
361 A más días	7,73%	7,73%	7,73%

Figura 56. Costos financieros 29 de Octubre



"Ahorro MEJOR FUTURO" Un ahorro planificado que le permite aportar desde 12USD mensuales con la rentabilidad del 7,50% anual.

- Incluye : Seguro de vida que permitirá en caso de fallecimiento si no se cumplió el tiempo establecido en el contrato que se cancele la totalidad del monto contratado inicialmente y en caso de ser fallecimiento accidental el monto se duplica.



"Ahorro Mundialista 29 " es la opcion mas rentable para ir al Mundial.

- *Se pueden realizar abonos adicionales o incrementar la cuota mensual*
- *La tasa de interés anual para este producto será de 8.50%*
- *El retiro de los fondos, antes del vencimiento se pagará a una tasa del 7,50% anual.*
- *La vigencia del Ahorro Programado "Ahorro Mundialista 29 " es hasta el 30 de abril del 2014*

2.5.4 Servicios Conexos

TARJETAS			
AÑO	VENTA ANUAL	ATENCION AL CLIENTE	VENTA INDIVIDUAL
2010			
2011	10566	34	311
2012	11864	34	349
oct-13	7214	34	212

Figura 57. Tarjetas de Débito 29 de Octubre



Figura 58. Ventas promedio de Tarjetas de Débito

SEGUROS 2.20		
AÑO	ATENCION AL CLIENTE	VENTA INDIVIDUAL
2010	34	2663
2011	34	2853
2012	34	2992
oct-13	34	3060

Figura 59. Servicio Seguro de Vida 29 de Octubre



Figura 60. Servicio Seguro de Vida 29 de Octubre

La Cooperativa 29 de Octubre dentro de Servicios Conexos en beneficios a socios y clientes ofrece los siguientes servicios



Figura 61. Convenios Estratégicos 29 de Octubre



Figura 62. Imagen Promocional 29 de Octubre

2.6 ANÁLISIS INTERNO

“Un análisis interno de la empresa es una evaluación de la posición actual de la empresa de las perspectivas combinadas del mercadeo, las operaciones y las finanzas para uso estratégico.” (Isobel, Washington, 2011)

2.6.1 Análisis de cuentas del Estado de Resultados

2.6.1.1 Gastos

Registra los intereses causados, las comisiones causadas, pérdidas financieras, provisiones, gastos de operación, otras pérdidas operacionales, otros gastos y pérdidas y los impuestos y participación a empleados incurridos en el desenvolvimiento de sus actividades específicas en un ejercicio financiero determinado.

2.6.1.2 Ingresos

Registra los ingresos financieros, operativos y no operativos tanto ordinarios como extraordinarios generados en el desenvolvimiento de las actividades de la institución en un período económico determinado.

TABLA 2

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE

(MILES DE DÓLARES)

CO DI GO	CUENTA	2011	2012	Ago-2012	Ago-2013
	TOTAL INGRESOS	28.121,19	36.471,83	23.336,01	27.297,03
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	24.009,44	31.513,08	20.046,43	24.509,93
41	INTERESES CAUSADOS	7.010,74	9.143,23	5.831,55	7.745,29
	MARGEN NETO INTERESES	16.998,70	22.369,86	14.214,88	16.764,64
52	COMISIONES GANADAS	23,04	12,11	7,94	6,05
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.067,96	1.213,70	805,64	785,08
42	COMISIONES CAUSADAS	862,02	889,05	594,76	630,34
53	UTILIDADES FINANCIERAS	195,99	775,73	456,09	39,60
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-	7,54	1,56	14,46
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	17.423,67	23.474,82	14.888,22	16.950,57
44	PROVISIONES	2.091,30	3.885,93	2.327,84	3.507,04
	MARGEN NETO FINANCIERO	15.332,37	19.588,89	12.560,38	13.443,53
45	GASTOS DE OPERACION	13.729,28	16.484,51	10.601,36	11.632,50
	MARGEN DE INTERMEDIACION	1.603,08	3.104,38	1.959,02	1.811,03
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.870,80	2.044,01	1.395,99	1.285,31
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	-	-	-
	MARGEN OPERACIONAL	3.473,88	5.148,38	3.355,02	3.096,34
56	OTROS INGRESOS	953,97	913,19	623,92	671,06
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	26,49	115,53	82,28	242,19
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	4.401,36	5.946,05	3.896,65	3.525,21
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.382,85	1.812,95	1.346,29	1.188,00
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.018,51	4.133,10	2.550,36	2.337,21

Fuente: Boletines SBS Y SEPS

TABLA 3
ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE
(en miles de dólares)

CÓDIGO	CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		2011	2012	Ago-2012	Ago-2013	2012-2011	Ago2013- Ago2012
	TOTAL INGRESOS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	23%	15%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	85,4%	86,4%	85,9%	89,8%	24%	18%
41	INTERESES CAUSADOS	24,9%	25,1%	25,0%	28,4%	23%	25%
	MARGEN NETO INTERESES	60,4%	61,3%	60,9%	61,4%	24%	15%
52	COMISIONES GANADAS	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-90%	-31%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	3,8%	3,3%	3,5%	2,9%	12%	-3%
42	COMISIONES CAUSADAS	3,1%	2,4%	2,5%	2,3%	3%	6%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0,7%	2,1%	2,0%	0,1%	75%	-1052%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	100%	89%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	62,0%	64,4%	63,8%	62,1%	26%	12%
44	PROVISIONES	7,4%	10,7%	10,0%	12,8%	46%	34%
	MARGEN NETO FINANCIERO	54,5%	53,7%	53,8%	49,2%	22%	7%
45	GASTOS DE OPERACION	48,8%	45,2%	45,4%	42,6%	17%	9%
	MARGEN DE INTERMEDIACION	5,7%	8,5%	8,4%	6,6%	48%	-8%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	6,7%	5,6%	6,0%	4,7%	8%	-9%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES						
	MARGEN OPERACIONAL	12,4%	14,1%	14,4%	11,3%	33%	-8%
56	OTROS INGRESOS	3,4%	2,5%	2,7%	2,5%	-4%	7%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,1%	0,3%	0,4%	0,9%	77%	66%
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	15,7%	16,3%	16,7%	12,9%	26%	-11%
	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	4,9%	5,0%	5,8%	4,4%	24%	-13%
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10,7%	11,3%	10,9%	8,6%	27%	-9%

Informe de análisis horizontal y vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre.

Para realizar este análisis se tomó en cuenta los períodos, diciembre de 2011 y diciembre de 2012 y agosto de 2012 y agosto de 2013 para que puedan ser comparables en un período similar sus variaciones.

Análisis vertical año 2011

La fuente de ingresos más importante son los ingresos generados por la entrega de créditos que representan 85,4% del total de ingresos, le sigue con 6,7% Otros ingresos operacionales, 3,8% los ingresos por otros servicios cuenta donde se registra los valores por los servicios financieros tarifados con costo máximo y tarifados diferenciados, autorizados por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

El mayor rubro de gastos con 48,8% son los gastos de operación porcentaje conformado principalmente por gastos de personal con 20,60%, servicios varios (vigilancia, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros) 14%, e impuestos 6,4%.

Con 24,9% la cuenta de gastos por intereses causados es la segunda más importante del estado de resultados de la Cooperativa, estos son los intereses pagados por uso de recursos en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo.

7,4% representan las provisiones que son los valores reservados por la Institución para la protección de sus activos, la participación trabajadores y el pago del impuesto a la renta constituyen 4,9%.

Finalmente la utilidad neta de este período representa 10,7% del total de ingresos.

Análisis vertical enero 2012 hasta agosto 2012

Los ingresos generados por la entrega de créditos representan 85,9% del total de ingresos en este período, otros ingresos operacionales son el 6%, 2,7% representan ingresos ganados por activos financieros recuperados por la Cooperativa; 3,5% los ingresos por los servicios financieros tarifados con costo máximo. En este año se incorporan utilidades financieras con 2% de participación principalmente por las utilidades ganadas en un fideicomiso mercantil constituido por la institución, de acuerdo a la variación del patrimonio autónomo.

Los gastos operacionales constituyen el mayor rubro de gastos con 45,2% conformados por gastos de personal 19%, servicios varios (vigilancia, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros) 13%, e impuestos 6,4% principalmente.

25,1% representa la cuenta de gastos por intereses causados, en este período 10% constituyen las provisiones para la protección de sus activos, la participación trabajadores y el pago del impuesto a la renta igual que en el anterior año constituyen 5%

Es importante destacar que la gestión de crédito de la Cooperativa permite generar un margen neto financiero equivalente a 53,8%, este margen luego de deducir los gastos habituales de operación y sumar otros ingresos y gastos operacionales resultan una ganancia antes de impuestos del 16,7%

La utilidad neta representa 10,9% del total de ingresos.

Análisis vertical año 2012

A diciembre de 2012 los ingresos generados por la entrega de créditos constituían el rubro más importante y representan 86,4% del total de ingresos, seguido de 5,6% Otros ingresos operacionales, 3,3% los ingresos por otros servicios donde se registra los valores por los servicios financieros tarifados, entre otros.

Los gastos de operación se situaron en 45,2% porcentaje conformado primordialmente por gastos de personal con 19,40%, servicios varios (vigilancia, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros) 12,5%, e impuestos 6,3%.

25,1% del total de ingresos representa la cuenta de gastos por intereses causados, esta es la segunda más importante del estado de resultados de la Cooperativa, estos son los intereses pagados por uso de recursos en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo.

10,7% representan las provisiones que son los valores reservados por la Institución para la protección de sus activos, la participación trabajadores y el pago del impuesto a la renta constituyen 5%.

La utilidad neta de este período representa 11,3% del total de ingresos.

Análisis vertical enero 2013 hasta agosto 2013

Las ganancias por la entrega de créditos constituyen la mayor proporción del total de ingresos con 89,8%, otros ingresos operacionales son el 4,7%; 2,9% los ingresos por los servicios financieros tarifados con costo máximo y 2,5% representan ingresos ganados por activos financieros recuperados por la Cooperativa.

Los gastos operacionales representan 42,6% del total de ingresos de estos 19,3% son gastos de personal, 12,3% servicios varios (vigilancia, publicidad y propaganda, servicios básicos, seguros) e impuestos 4,2%

El segundo gasto importante en el estado de resultados de la institución con 28,4% representa la cuenta de gastos por intereses causados, las provisiones son 12,8%, la participación trabajadores y el pago del impuesto a la renta 4,4%

Pese a un porcentaje cercano a 90% de los ingresos por intereses y descuentos, la gestión de crédito de la Cooperativa ha generado un margen neto financiero equivalente a 49,2%, La ganancia antes de impuestos equivale a 12,90%

La utilidad neta para el período actual representa 8,6% del total de ingresos.

Análisis horizontal año 2011 –2012

Los ingresos atribuibles a los intereses y descuentos ganados tuvieron una variación positiva de 23% entre el año 2011 a 2012 pasando de 24.009,44 miles de dólares a 31.513,08 miles de dólares.

Los intereses causados por el uso de recursos a través de los programas de ahorro a la vista y plazo de la Cooperativa fueron de 7.010,74 miles de dólares en el período del 2011 llegando en el 2012 a 9,143.23 miles de dólares lo que representa una variación positiva de 23%.

El margen neto de intereses ha crecido 26% desde el período 2011 hasta 2012, este crecimiento responde a los productos financieros que la Cooperativa ha implementado.

Los ingresos por servicios tarifados con costo máximo tuvieron un incremento del 12% pasando de 1.067,96 miles de dólares en el 2011 a 1.213,70 miles de dólares en el 2012.

En el año 2012 es muy notorio un crecimiento del 75% en la cuenta de utilidades financieras, lo cual se debe a la implementación de un fideicomiso de administración por lo cual la cuenta pasó de 195,99 miles de dólares en 2011 a 775,73 en 2012.

Las provisiones de la Institución para la protección de sus activos ha tenido una variación positiva de 46% en los años 2011-2012 este crecimiento en la proporción de provisión frente a un crecimiento de cartera de crédito del 24% se explica debido a mayor exposición al riesgo de la cartera razón por la que las provisiones deben ser mayores, esta situación repercute en la generación de utilidades de la Cooperativa.

El margen neto financiero creció 22% en los años 2011-2012 pasando de 15.332,37 miles de dólares en 2011 a 19.588,89 miles de dólares en el 2012.

Los gastos de operación del 2011 al 2012 crecieron 17% de 13.729,28 miles de dólares en el 2011 a 16.484,51 miles de dólares en el 2012 estos porcentajes responden a las políticas de mejoramiento de la Cooperativa

Las participaciones a empleados e impuesto a la renta tuvieron una variación positiva de 24% en el período 2011-2012 de 1382,85 miles de dólares a 1.812,95 miles de dólares

La ganancia del ejercicio tuvo un crecimiento de 27% en el período 2011 a 2012 esta variación puede atribuirse al producto financiero ahorro mundialista que implementó la Cooperativa con el tema del próximo campeonato Mundial de Fútbol que se jugará en nuestro continente. De 3.018,51 miles de dólares en el 2011 llegaron a 4.133,10 miles de dólares en el 2012.

Análisis horizontal enero a agosto: 2012- 2013

Los ingresos atribuibles a los intereses y descuentos ganados tuvieron una variación positiva de 18% en el período enero a agosto 2012 a 2013, estos ingresos ascendieron a 27.297,03 miles de dólares que representa 105% de los ingresos totales a agosto de 2012, esto proyecta un nivel importante de crecimiento en los ingresos para la Cooperativa en el año 2013.

Sin duda los objetivos de crecimiento y las estrategias de negocios se ven plasmadas en las variaciones positivas que ha tenido la Cooperativa en estos últimos años, pese al difícil entorno que ha atravesado todo el sistema financiero, la institución ha sabido aprovechar la debilidad de su competencia.

Los intereses causados por el uso de recursos a través de los programas de ahorro a la vista y plazo de la Cooperativa en agosto 2012 fue 5.831,55 miles de dólares llegando a 7.745,29 miles de dólares en 2013 lo que representa una variación positiva de 25%, lo cual es congruente con el crecimiento de los ingresos que ha percibido en estos tres años.

Con estos valores el margen neto intereses ha crecido 15% desde el período agosto 2012 hasta el actual agosto 2013.

Los ingresos por servicios tarifados con costo decreció en -3% llegando a 782,31 miles de dólares esta situación se atribuye a que en enero 2013 se implementó la Ley de redistribución del gasto social con lo cual se graba IVA a este tipo de servicios, las

instituciones financieras al respecto deben desglosar de su ingreso el impuesto para declararlo al SRI.

Las provisiones de la Institución para la protección de sus activos en agosto 2012 fueron 2.327,84 miles de dólares han tenido una variación positiva de 34% para el año 2013 llegaron a 3.507,04 miles de dólares se explica este incremento debido a mayor exposición al riesgo de la cartera razón por la que las provisiones deben ser mayores.

El margen neto financiero creció 7% en el año comprendido entre agosto 2012 y agosto 2013 pasando de 12.560,38 miles de dólares en el 2012 a 13.443,53 miles de dólares.

Los gastos de operación para el período 2012-2013 la variación es de 9% llegando en este último año a 11.632,50 miles de dólares; estos porcentajes responden a las políticas de mejoramiento de la Cooperativa, tanto en beneficio de su talento humano como en procesos internos tales como: “entre los programas ejecutados, se buscó separar las funciones operativas, administrativas y comerciales de las agencias con administración central. Los programas que incluyeron temas relacionados al fortalecimiento y desarrollo de productos y servicios de la Cooperativa incluyeron incorporación de tecnología para levantamiento de información, automatización del proceso de otorgamiento de crédito, elaboración de modelos de score de otorgamiento y seguimiento, análisis del sistema multinivel para la comercialización de productos, servicios y certificados de aportación y mejoramiento de los procesos para la atención de quejas y reclamos de los socios y clientes” (Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana. 2012 Informe de calificación de riesgo a diciembre 31 de 2012 Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.)

Para este período de un año se tiene un margen operacional negativo de -8% producto de un bajo incremento del margen neto de intereses, un alto nivel de incremento en provisiones 34% mayores proyectos de inversión y gastos operacionales 9, el margen operacional a agosto 2013 llega a 3.096,34 miles de dólares.

Las participaciones a empleados e impuesto a la renta por lo mencionado anteriormente tuvieron una variación negativa de -13% en el período 2012-2013 de 1.346,29 a 1.188 miles de dólares.

Para el 2013 ha habido un decrecimiento de las ganancias la cifra en este año fue 2.337,21 miles de dólares, la variación negativa de -9% puede atribuirse a la

implementación de una política de estado “redistribución del gasto social” que sin duda a afectado las ganancias en los servicios que presta la Cooperativa.

2.6.2 Análisis de Cuentas del Estado de Situación Financiera

2.6.2.1 Activos

Un activo es un recurso controlado por la entidad del cual espera obtener, en el futuro, beneficios económicos que consisten en mejorar sus los flujos de efectivo y de otros equivalentes al efectivo de la entidad para la ejecución de sus operaciones de crédito.

Comprende: Fondos disponibles, Operaciones interbancarias, Inversiones, Cartera de créditos, Aceptaciones, Cuentas por cobrar, Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución, Propiedades y equipo y Otros activos.

A continuación la proporción de los activos de la Cooperativa con corte a agosto de 2013, los activos de la Cooperativa 29 de Octubre están conformados por 68% cartera de créditos 13% fondos disponibles, 10% inversiones.

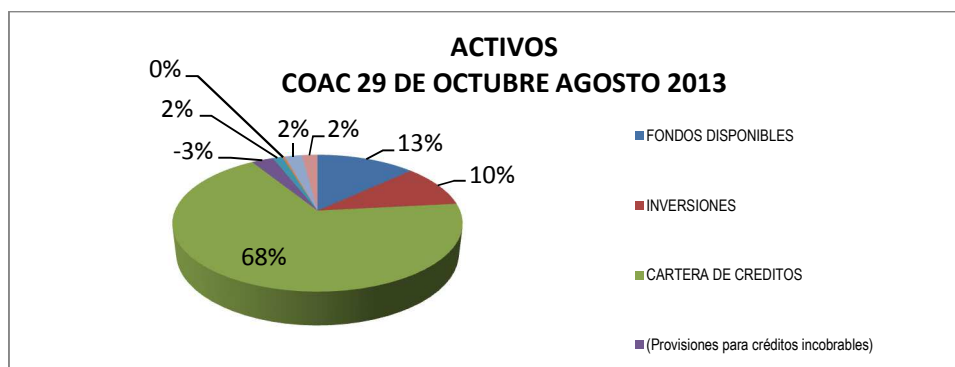


Figura 62. Activos COAC 29 de Octubre Agosto 2013

“Entre los Activos de la entidad, el crecimiento de las Inversiones y Cartera, fueron los rubros que más aportaron al comportamiento general del año. La evolución histórica de los principales componentes del activo se muestra a continuación” (Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana. 2012 Informe de calificación de riesgo a diciembre 31 de 2012 Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda)

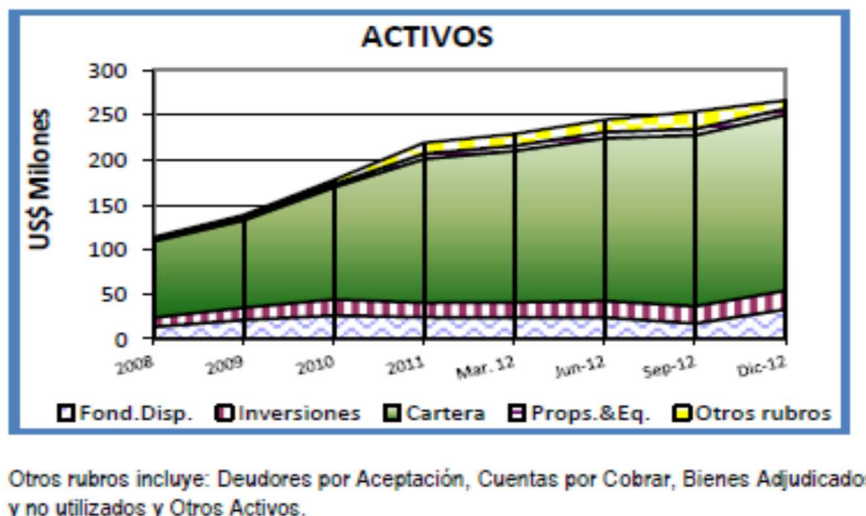


Figura 63. Evolución ACTIVOS 2008-2012

2.6.2.2 Pasivos

Constituyen obligaciones presentes contraídas por la entidad, en el desarrollo del giro ordinario de su actividad, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas la entidad debe desprenderse de recursos que en ciertos casos, incorporan beneficios económicos.

Estos conceptos se encuentran agrupados por su naturaleza en obligaciones con el público, operaciones interbancarias, obligaciones inmediatas, aceptaciones en circulación, cuentas por pagar, obligaciones financieras, valores en circulación, obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización y otros pasivos.

A continuación la proporción de los pasivos de la Cooperativa con corte a agosto de 2013.

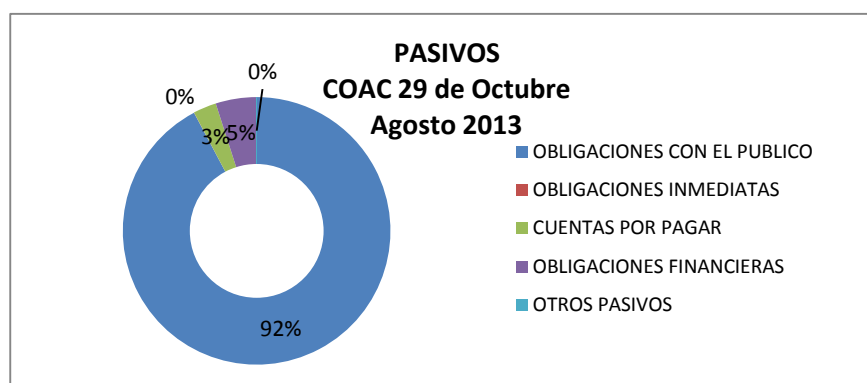
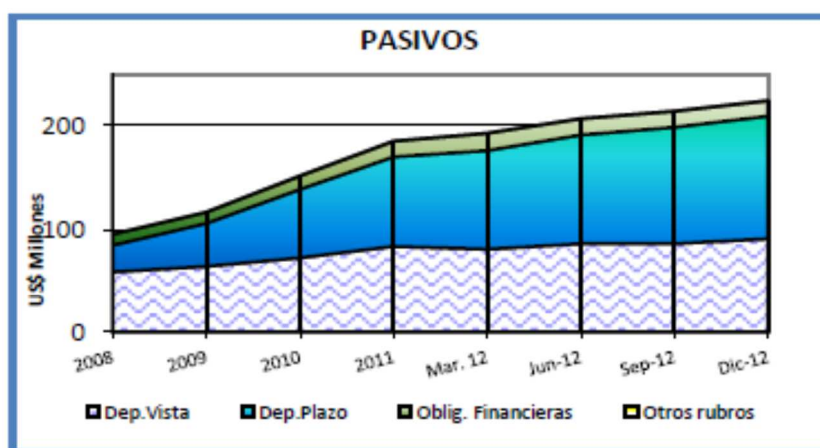


Figura 64. Pasivos COAC 29 de Octubre Agosto 2013

La Cooperativa no se ha financiado mayoritariamente con instituciones del sistema financiero o entidades públicas, las obligaciones financieras representan 5% del total de su Pasivo; su principal financiamiento con terceros proviene de depósitos a plazo 144.788,86 miles de dólares y depósitos a la vista 93.681,31 miles de dólares estos dos rubros equivalen al 92% del total de pasivo en obligaciones con el público

Las cuentas por pagar representan apenas el 3% de su pasivo, las principales cuentas que la conforman son: Intereses por pagar, depósitos a plazo y obligaciones patronales.

A continuación la evolución de los principales rubros del pasivo:



Otros rubros incluye: Cuentas por Pagar, Obligaciones Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones, Aceptaciones en Circulación, Otros Pasivos, Obligaciones Inmediatas, Valores en Circulación y Operaciones Interbancarias.

Figura 65. Evolución Pasivos 2008-2012

2.6.2.3 Patrimonio

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

Agrupar las cuentas que registran los aportes de los accionistas, socios o Gobierno Nacional, la prima o descuento en colocación de acciones, las reservas, otros aportes patrimoniales, superávit por valuaciones y resultados acumulados o del ejercicio.

A continuación la proporción del patrimonio de la Cooperativa con corte a agosto de 2013.

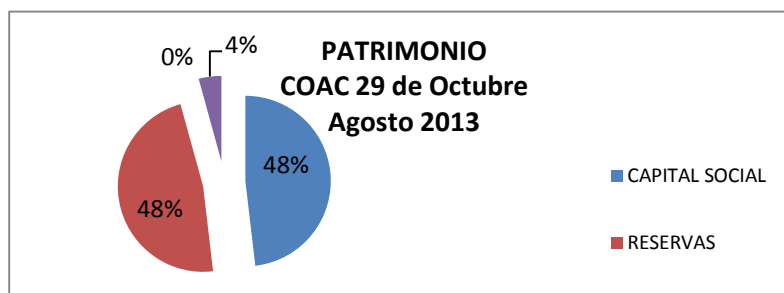


Figura 66. Patrimonio COAC 29 de Octubre Agosto 2013

Los aportes de los socios de la institución asciende a 17.498,14 miles de dólares monto que representa el 48% del total de patrimonio. Las reservas legales también son un rubro considerable constituyen el 48% del patrimonio y ascienden a 16.722,14 miles de dólares.

**TABLA 4
ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CONDENSADO
COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE
(en miles de dólares)**

CÓDIGO	CUENTA	2011	2012	Ago-2012	Ago.2013
ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES	24 240,15	32 835,76	16.959,10	40 651,12
13	INVERSIONES	16 078,48	20 856,63	21 631,52	31 230,03
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	16 026,48	20 464,59	21.242,04	29 701,93
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	-	340,04	337,48	1 393,10
1307	De disponibilidad restringida	52,00	52,00	52,00	135,00
14	CARTERA DE CREDITOS	160 883,80	196 531,34	189 386,68	208 932,28
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	395,34	278,91	362,65	196,34

TABLA 4
ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CONDENSADO
COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE
(en miles de dólares)

CÓDIGO	CUENTA	2011	2012	Ago-2012	Ago.2013
	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	96 209,58	119 329,71	116.184,40	126 438,18
	CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA	27 137,08	24 830,15	25.922,39	25 015,95
	CARTERA DE CREDITOS	40 821,62	57 940,31	52.523,69	66 185,36
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	- 3 679,81	- 5 847,74	- 5 606,45	- 8 903,55
149905	(Cartera de créditos comercial)	- 25,50	- 48,89	-71,51	- 46,95
149910	(Cartera de créditos de consumo)	- 1 986,20	- 3 481,26	-3.011,89	- 4 615,60
149915	(Cartera de créditos de vivienda)	- 298,17	- 441,21	-434,21	- 525,29
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	- 1 323,65	- 1 840,65	-2.043,39	- 3 682,05
149925	(Cartera de crédito educativo)	- 46,28	-	-	-
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-	- 35,74	-45,45	- 33,67
16	CUENTAS POR COBRAR	2 606,01	3 342,55	9.285,45	4 088,54
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	1 369,65	1 109,30	1.218,31	940,28
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	5 739,89	6 885,00	6.862,01	7 129,62
19	OTROS ACTIVOS	8 077,98	4 628,66	8.026,22	6 426,92
TOTAL ACTIVO					
PASIVO					
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	169 993,86	209 231,84	197 143,65	240 427,18
2101	Depósitos a la vista	80 752,27	88 712,39	85.092,73	93 681,31
2103	Depósitos a plazo	86 334,10	118 252,81	109.612,08	144 788,86
2105	Depósitos restringidos	2 907,49	2 266,63	2.438,84	1 957,01
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	42,74	89,18	124,58	89,25
25	CUENTAS POR PAGAR	5 695,25	7 137,79	6.179,48	7 330,59
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	15 001,00	14 740,30	17.158,53	12 847,82
2602	Obligaciones con inst financieras del país	1 000,00	1 522,05	766,26	1 798,14
2606	Obligaciones con ent finans del sector público	14 001,00	13 218,25	16.392,26	11 049,68
29	OTROS PASIVOS	2,27	3,43	3,07	5,69
TOTAL PASIVO		190 735,12	231 202,54	220 609,31	260 700,52
PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	13 921,54	16 407,95	15.759,09	17 498,14
33	RESERVAS	10 172,83	13 236,49	13.208,85	17 302,81
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10,36	10,36	10,36	10,36
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1 137,60	1 198,82	1.231,31	1 549,76
36	RESULTADOS	3 018,51	4 133,10	2 550,36	2 337,21
TOTAL PATRIMONIO		28 260,84	34 986,72	32 759,98	38 698,29
T					

Fuente: SBS Y SEPS

TABLA 5
ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE
(en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		2011	2012	Ago-2012	Ago-2013	2012-2011	Ago-13-Ago-12
	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	11,1%	12,3%	6,7%	13,6%	26%	58%
13	INVERSIONES	7,3%	7,8%	8,5%	10,4%	23%	31%
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	7,3%	7,7%	8,4%	9,9%	22%	28%
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	0,0%	0,1%	0,1%	0,5%	100%	76%
14	CARTERA DE CREDITOS	73,5%	73,8%	74,7%	69,8%	18%	9%
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	-42%	-85%
	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	43,9%	44,8%	45,9%	42,2%	19%	8%
	CARTERA DE CREDITOS VIVIENDA	12,4%	9,3%	10,2%	8,4%	-9%	-4%
	CARTERA DE CREDITOS MICROEMPRESA	18,6%	21,8%	20,7%	22,1%	30%	21%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1,7%	-2,2%	-2,2%	-3,0%	37%	37%
16	CUENTAS POR COBRAR	1,2%	1,3%	3,7%	1,4%	22%	-127%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR	0,6%	0,4%	0,5%	0,3%	-23%	-30%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2,6%	2,6%	2,7%	2,4%	17%	4%
19	OTROS ACTIVOS	3,7%	1,7%	3,2%	2,1%	-75%	-25%
	TOTAL ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	18%	15%
	PASIVO						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	77,6%	78,6%	77,8%	80,3%	19%	18%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	52%	-40%
25	CUENTAS POR PAGAR	2,6%	2,7%	2,4%	2,4%	20%	16%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,8%	5,5%	6,8%	4,3%	-2%	-34%
29	OTROS PASIVOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	34%	46%
	TOTAL PASIVO	87,1%	86,9%	87,1%	87,1%	18%	15%
	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	6,4%	6,2%	6,2%	5,8%	15%	10%
33	RESERVAS	4,6%	5,0%	5,2%	5,8%	23%	24%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	5%	21%
36	RESULTADOS	1,4%	1,6%	1,0%	0,8%	27%	-9%
	TOTAL PATRIMONIO	12,9%	13,1%	12,9%	12,9%	19%	15%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	18%	15%

Informe de análisis horizontal y vertical del estado de pérdidas y ganancias de la Cooperativa 29 de Octubre.

Análisis vertical año 2011

La cartera de créditos de consumo representa el 43,9% del total de activos de la Cooperativa seguido de la cartera de créditos microempresa con 18,6% y la cartera de crédito de vivienda 12,4%; 58,40% de la cartera de créditos son de más de 360 días. 41,59% es cartera de crédito con vencimiento corriente hasta 360 días.

11,1% del total de activos mantiene la Cooperativa en fondos disponibles principalmente en cuentas bancarias.

En este año la Cooperativa tiene inversiones en el sector privado que equivalen a 7,3% del total de activos.

1,2% representan los intereses por cobrar cartera de créditos.

La propiedad planta y equipo representa un porcentaje de 2,60% del total de activos.

El pasivo total representa 87,10 % del total de activos de la Cooperativa, estos están conformados por: obligaciones con el público 77,6% de los cuáles 36,9% son depósitos a la vista y 39,4% son depósitos a plazo; de los depósitos a plazo apenas el 6% es a largo plazo mayor a 361 días, a 30 días es el 21%, hasta 90 días 28%, hasta 180 días 24% y hasta 360 días 21%.

La mayor parte de pasivos son corrientes por lo que la Cooperativa debe tener especial cuidado del riesgo de reputación que pueda afectar su liquidez por una corrida de retiros.

La cooperativa tiene financiamiento con entidades públicas, razón por la que la cuenta Obligaciones Financieras del sector público representa 6,4% del total Activos.

Las cuentas por pagar constituyen 2,6% del total de activos.

El patrimonio de la Cooperativa equivale a 12,9% del total de su inversión, de los cuáles 6,4% es el aporte de los socios, reservas legales 4,6% y los resultados del ejercicio 1,4%.

Análisis vertical año 2012

La cartera de créditos en el período 2012 representaba 73,8% del total de activos, cartera de consumo 44,8%, cartera de créditos microempresa 21,80% y la cartera de crédito de vivienda 9,3%; 60,66% de la cartera de créditos es mayor a 360 días, 39,33 % es cartera de crédito con vencimiento corriente hasta 360 días.

Los fondos disponibles de este período representan 12,3% del total de activos, estos fondos están principalmente en Bancos.

Las inversiones en el sector privado equivalen a 7,7% y son corrientes, las inversiones en el sector público equivalen a 0,1% y son a largo plazo.

1,3% representan las cuentas por cobrar conformado principalmente por intereses por cobrar.

1,7% constituyen otros activos de los cuáles 61% son por derechos fiduciarios, 16% gastos diferidos.

La propiedad planta y equipo representa un porcentaje de 2,60% del total de activos.

El pasivo total representa 86,90 % del total de activos de la Cooperativa, estos están conformados por: obligaciones con el público 78,6% de los cuáles 33,3% son depósitos a la vista y 44,4% son depósitos a plazo; de los depósitos a plazo se mantienen proporciones similares a las del año 2011: 6% es a largo plazo mayor a 361 días, a 30 días es el 22%, hasta 90 días 27%, hasta 180 días 25% y hasta 360 días 20%.

Las Obligaciones Financieras del sector público representan 5% del total Activos porcentaje inferior que el año pasado y obligaciones con instituciones financieras del país 0,6%.

Las cuentas por pagar constituyen 2,7% del total de activos.

El patrimonio de la Cooperativa equivale a 13,1% del total de su inversión, de los cuáles 6,2% es el aporte de los socios, reservas legales 5% y los resultados del ejercicio 1,6%.

Análisis vertical al 31 de agosto de 2012

La cartera de créditos en el período 2012 representaba 75% del total de activos, cartera de consumo 45,9%, cartera de créditos microempresa 20,70% y la cartera de crédito de vivienda 10,2%; 67% de la cartera de créditos es mayor a 360 días, 33% es cartera de crédito con vencimiento corriente hasta 360 días.

Los fondos disponibles de este período representan 6,7% del total de activos, estos fondos están principalmente en Bancos.

Las inversiones en el sector privado equivalen a 8,4% y son corrientes, las inversiones en el sector público equivalen a 0,1% y son a largo plazo.

3,7% representan las cuentas por cobrar conformado principalmente por 46% otras cuentas por cobrar (anticipos al personal, préstamos fondo de reserva de empleados, cheques protestados, cuotas por emisión o renovación de tarjetas de crédito y otros conceptos) y 22% intereses por cobrar.

3,2% constituyen otros activos de los cuáles 79% son por derechos fiduciarios, 9% gastos diferidos.

La propiedad planta y equipo representa un porcentaje de 2,70% del total de activos.

El pasivo total representa 87,10 % del total de activos de la Cooperativa, estos están conformados por: obligaciones con el público 77,8% de los cuáles 33,6% son depósitos a la vista y 43,3% son depósitos a plazo; de los depósitos a plazo apenas el 6% es a largo plazo mayor a 361 días, a 30 días es el 24%, hasta 90 días 26%, hasta 180 días 22% y hasta 360 días 21%.

Las Obligaciones Financieras del sector público representan 6,5% del total Activos y obligaciones con instituciones financieras del país 0,3%.

Las cuentas por pagar constituyen 2,4% del total de activos.

El patrimonio de la Cooperativa equivale a 12,9% del total de su inversión, de los cuáles 6,2% es el aporte de los socios, reservas legales 5,2% y los resultados del ejercicio 1%.

La cooperativa financia sus operaciones principalmente con recursos de clientes a través de capaciones a la vista y a plazo fijo. El riesgo de los socios es de 12,9% apenas.

Análisis vertical al 31 de agosto 2013

Al 31 de agosto de 2013 la cartera de créditos representaba el 69,8% del total de activos, cartera de consumo 42,2%, cartera de créditos microempresa 22,10% y la cartera de crédito de vivienda 8,4%; 34,40% es cartera de crédito con vencimiento corriente hasta 360 días y 65,60% es mayor a 360 días.

13,60% son fondos disponibles los cuales están principalmente en instituciones financieras del país y en el Banco Central.

Las inversiones en el sector privado equivalen 9,9% de las cuáles 94% es corriente y 6% es mayor a 360 días, las inversiones en el sector público equivalen a 0,5% del total de activos y son corrientes.

1,4% representan las cuentas por cobrar conformado principalmente por 64% intereses por cobrar de cartera de créditos y 31% otras cuentas por cobrar.

2,1% constituyen otros activos de los cuáles 61% son gastos y pagos anticipados, 12% gastos diferidos y 11% Otros.

La propiedad planta y equipo representa un porcentaje de 2,40% del total de activos.

El pasivo total representa 87,10 % del total de activos de la Cooperativa, estos están conformados por: obligaciones con el público 80,3% de los cuáles 31,3% son depósitos a la vista y 48,4% son depósitos a plazo; de los depósitos a plazo apenas el 6% es a largo plazo mayor a 361 días, a 30 días es el 23%, hasta 90 días 24%, hasta 180 días 23% y hasta 360 días 25%.

Las Obligaciones Financieras del sector público representan 3,7% del total Activos y obligaciones con instituciones financieras del país 0,6%.

Las cuentas por pagar constituyen 2,4% del total de activos.

El patrimonio de la Cooperativa equivale a 12,9% del total de su inversión, de los cuáles 5,8% es el aporte de los socios, reservas legales 5,8% y los resultados del ejercicio 0.8%.

Análisis horizontal año 2011 –2012

En los años 2011 y 2012 los activos totales tuvieron una variación positiva de 18% pasando de 218.995,96 miles de dólares a 266.189,26 miles de dólares.

Las principales variaciones de los activos en el período 2011-2012 son:

Otros activos 75% en esta cuenta se registró 2.814,98 miles de dólares en el 2012 en derechos fiduciarios debido a que en este año se conformó un Fideicomiso de Administración.

Cartera de créditos creció 18%, conformada por cartera de créditos de consumo creció 19%, microcrédito creció 30%, la cartera comercial decreció -42% y la cartera de vivienda decreció -9%; con el impulso que ha dado el Biess a los créditos hipotecarios se explica que en este último segmento se tengan valores negativos de variación anual, así también la cartera comercial se ha visto desplazada hacia la competencia mientras que la Cooperativa se ha enfocado en crédito comercial y microcrédito.

Las inversiones tuvieron una variación positiva de 23% pasando de 16.078 miles de dólares en 2011 a 20.857 miles de dólares en 2012, las inversiones en el sector público tuvieron lugar en el año 2012 con 340 miles de dólares a diferencia del 2011 donde no hubo este tipo de inversiones, las inversiones en el sector privado se incrementaron en 23%

Provisiones para cartera de créditos 37% las provisiones tuvieron un crecimiento importante debido al deterioro de la cartera.

Propiedad, planta y equipo 17%, con variaciones importantes en las cuentas de Terrenos y Edificios llegando a niveles de 6.885 miles de dólares en el 2012.

Respecto a los Pasivos, tuvieron crecimiento de 18% de 2011 a 2012 alcanzando un valor de 231.202,54 miles de dólares.

Las obligaciones con el público son la principal variación creció 19% en el período 2011 a 2012 principalmente los depósitos a plazo que se incrementaron 27% de 86.334 miles de dólares a 118.253 miles de dólares, los depósitos a la vista tuvieron variación positiva de 9%.

Las cuentas por pagar también se incrementaron de 5.695 miles de dólares a 7.138 miles de dólares lo que representa una variación de 20%.

El patrimonio ha crecido 19% del 2011 (28.260,84 miles de dólares) a 2012 (34.986,72 miles de dólares) El capital social tuvo un crecimiento de 15% pasando de 13.922 miles de dólares a 16.408 miles de dólares, las reservas de igual forma crecieron 23% de 10.173 miles de dólares a 13.236 miles de dólares.

Análisis horizontal al 31 de agosto: 2012- 2013

Los activos totales tuvieron una variación positiva de 15% pasando de 253.369,29 miles de dólares en agosto de 2012 a 299.398,81 miles de dólares. Con este nivel de activos la Cooperativa ocupa el tercer lugar de cooperativas de ahorro y crédito grandes en el país con una participación de 6,99% en el Sector Financiero Popular y Financiero.

Las variaciones más importantes para el período 2012-2013 son: fondos disponibles 58%, provisiones para créditos incobrables 37%, inversiones 31%.

Los fondos disponibles de la Cooperativa tuvieron importante crecimiento pasando en el 2012 13.255,54 miles de dólares a 31.794,46 miles de dólares en el 2013 el crecimiento se explica debido a mayores captaciones con el público.

Las provisiones para créditos incobrables alcanzaron los 8.903,55 miles de dólares en el 2013 esta situación se atribuye a una deterioro de la cartera de crédito.

Las inversiones registran un crecimiento considerable pasaron de 21.631,52 miles de dólares en el 2012 a 31.230,03 miles de dólares en el 2013, cabe indicar que la Cooperativa tiene un sistema inversor, el cual permite monitorear el portafolio de inversiones de la institución lo que explica el crecimiento.

Respecto a los Pasivos, tuvieron crecimiento de 15% de 2012 a 2013 pasando de un valor de 220.609,31 miles de dólares a 260.700,52 miles de dólares, los pasivos de la Institución ubican a la misma en el tercer lugar de las cooperativas grandes con una participación de 7,10 % de las colocaciones del sistema de Cooperativas.

Las principales variaciones son obligaciones con instituciones financieras del país con 57% de crecimiento

Las obligaciones con el público crecen 18% para el 2013.

El patrimonio ha crecido 15 de 32.759,98 miles de dólares en 2012 a 38.698,29 miles de dólares en el 2013

El capital social tuvo variación positiva de 10% de agosto 2012 a 2013 asciende a 17.498 miles de dólares y las reservas crecieron 24% ascendiendo a 17.303 miles de dólares, otra variación importante es la cuenta de Superávit por valuaciones con incremento de 21% 1.550 miles de dólares.

2.6.3 Análisis de la gestión de crédito actual de la cooperativa

Alineamiento institucional de la gestión y perfil de riesgo

El perfil de riesgo de la Cooperativa “29 de Octubre” tiene las siguientes características:

El Consejo de Administración, máximo órgano directriz de la estrategia del negocio y la gestión de riesgos, se encuentra interesado en el crecimiento institucional, una adecuada imagen institucional y sobretodo en una Cooperativa innovadora de productos y servicios que beneficien a sus socios y clientes desde el ámbito económico y principalmente el social.

Basado en un modelo de negocio diversificado y alineado a lo que se conoce como banca minorista, con presencia a nivel nacional y posicionamiento de mercado entre los tres primeros lugares, atiende a la clase social media y media-baja (C).

Concordante con una gestión enmarcada en los principios del cooperativismo que se alinea a la visión de la Economía Popular y Solidaria.

Posee estrategias de gestión de riesgos aprobadas por el Consejo de Administración, quien se asegura de que, a través de la Gerencia General se desarrollen políticas, prácticas y procedimientos para una adecuada gestión, que se establezcan límites apropiados y que se adopte las medidas necesarias para seguir y controlar todos los riesgos.

Una política estable y recurrente de generación de resultados sobre una base de solvencia y liquidez por encima de los niveles mínimos regulatorios.

Un *rating* de riesgo en “AA-”, riesgo nivel II desde el año 2013.

Un modelo de gestión con visión global e interrelacionada de todos los riesgos, que nace desde el Consejo de Administración y se gestiona a través de la Gerencia General y Subgerencias con sus Direcciones.

La confianza de los socios, clientes, empleados y proveedores son elementos importantes que dan cuenta de la seguridad que proyecta la Cooperativa en su quehacer diario.

Disponibilidad adecuada de los medios humanos, los sistemas y las herramientas necesarias que permiten gestionar y garantizar el mantenimiento de un perfil de riesgos compatible con el perfil al riesgo establecido en la planificación estratégica.

Política de remuneración que contiene los incentivos necesarios para asegurar que los intereses individuales de los empleados estén alineados con los objetivos institucionales.

El Consejo de Administración, la Gerencia y las Subgerencias, consientes del nivel de exposición que la Institución tiene, gestionan acciones que mantengan controlado y cubierto el grado de riesgo inherente y residual identificado; así mismo, la incursión en nuevos negocios y actividades, es lo suficientemente analizado a fin de minimizar los impactos de los riesgos identificados

Independencia de la función de riesgos respecto al negocio.-El responsable de la Dirección de Riesgos, como miembro del Comité Integral de Riesgos y de la

Comisión de Calificación de Activos de Riesgos, reporta directamente a la Gerencia General manteniendo un trabajo conjunto de comunicación y coordinación con las Subgerencias y sus Direcciones.

El establecimiento de funciones separadas entre las áreas de negocio y el área de riesgos encargada de la identificación, medición, análisis, control e información de riesgos, proporciona independencia y autonomía para realizar un adecuado control de los riesgos.

Establecimiento de límites y políticas de control de riesgo. A fin de contar con un marco de acción para las unidades de negocio que asumen riesgos.

Decisiones colegiadas, que aseguren el contraste de opiniones, evitando la atribución de capacidades de decisión exclusivamente individuales.

La conformación del Comité de Administración Integral de Riesgos, incluye la participación de los responsables y representantes de cada una de las áreas de negocio y de las áreas de apoyo a la gestión a nivel de Subgerencias, permitiendo así el enriquecimiento de las opiniones, los debates y las resoluciones.

En “29 de Octubre”, la gestión y el control de los riesgos se desarrollan de la siguiente forma:

Formulación del perfil al riesgo.

Tabla 6
Saldos por Región (en miles de dólares)

Región	Junio 2013				Mayo 2013			
	Vigente	En riesgo	%	Total	Vigente	En riesgo	%	Total
Quito	46.374	2.873	6,20%	49.247	46.063	2.731	5,60	48.794
Sierra	66.555	1.973	2,96%	68.527	65.983	2.077	3,05	68.060
Costa	63.135	2.291	3,63%	65.426	62.542	2.073	3,21	64.615
Oriente	33.643	1.008	3,00%	34.651	33.127	1.010	2,96	34.137
Total	209.707	8.144	3,74	217.852	207.715	7.891	3,66	215.606

El saldo de cartera a junio es \$217'851.954,21 con una cartera en riesgo de \$8'228.755,70 que representa el 3.74%; el aumento de este saldo respecto al mes anterior es de 1.04 pp; la distribución por región muestra una mayor participación de cartera en la Sierra con el 31.46%, luego Costa con el 30.03%, la Quito con el 22.61%

y finalmente Oriente con el 15.91%; el mayor monto en riesgo se encuentra en la región Quito con un monto de \$ 2'872.900,33 y un índice del 6.20%.

En cartera titularizada de vivienda, se mantiene un saldo de \$4'823.002,68.

CARTERA DE VIVIENDA 4'823.002,68
TITULARIZADA

Tabla 7
Participación por producto

Producto	Junio 2013		Mayo 2013		Límites
	Saldo	%	Saldo	%	
Comercial	207.074,16	0,10	224.140,38	0,10	5%
Consumo	127.705.407,4	58,62	126.469.200,35	58,66	60%
Vivienda	25.036.913,47	11,49	24.955.796,12	11,57	30%
Microcrédito	64.902.559,22	29,79	63.956.925,24	29,66	38%
Total	217.851.954,21	100	215.606.062,09	100	

La distribución por producto se encuentra dentro de los límites establecidos, con una mayor participación de la cartera de consumo de 58.62%, microcrédito con 29.79 y vivienda con el 11.49%.

El nivel de provisiones permite una cobertura de 101.03% de la cartera en riesgo; la solvencia se encuentra por encima del 9% mínimo ubicándose en 14.85% al cierre de este mes de junio.

Tabla 8
Proporcionalidad de las garantías

Tipo de Garantía	Saldo crédito	Participación
QUIROGRAFARIO	102'725.323,2	47,15%
PRENDARIO	747.144,83	0,34%
HIPOTECARIO	31'574.221,08	14,49%
DEPOSITOS A PLAZO (auto liquidable)	851.108,1	0,39%
GARANTIA POR CONVENIO	81'954.156,97	37,62%
TOTAL	217'851.954,2	100,00%

La distribución del saldo de la cartera de créditos por tipo de garantía, evidencia una participación del 37.62% de créditos bajo la modalidad de convenios, por lo que es importante dar seguimiento a los mismos, a fin de verificar y actualizar los datos de los socios y la vigencia de dichos convenios.

Respecto a las garantías con depósito a plazo fijo, existen 33 certificados de depósito que poseen fechas de vencimiento menor a la operación del crédito, los cuales deben renovarse a fin de no desamparar la operación crediticia garantizada.

Distribución de cartera por destino del crédito

Los principales destinos de financiamiento son: capital de trabajo con el 19.76%, pago de deudas varias con el 16.97% y la reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda con el 15.77% del total de la cartera; al cierre del trimestre se evidencia un incremento en créditos para capital de trabajo y una leve reducción en financiamiento de deudas, lo que se ve como positivo.

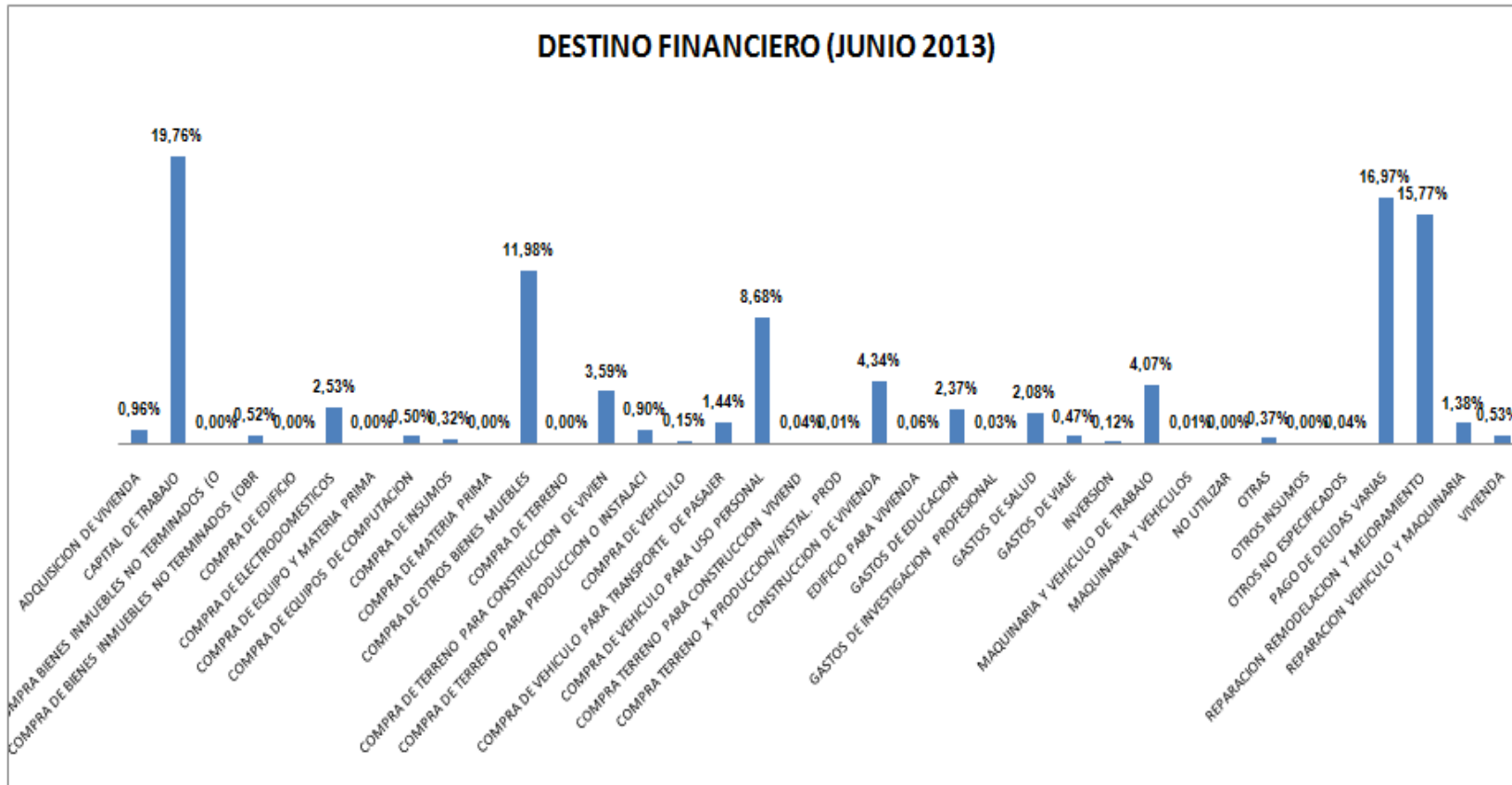


Figura 67. Destino Financiero

La colocación del mes de junio fue de \$11'930.871, de donde, en créditos de consumo se colocaron 1.835 operaciones, esto es el 74.78%, con un monto de \$7'083.878 que representa el 59,37% y una tasa promedio ponderada del 14.82%; en microcrédito se colocaron 588 operaciones con un monto de \$4.113.593 que representa el 34.48% a una tasa promedio ponderada del 23.69% y en vivienda 31 operaciones con un monto de \$733.400 que representa el 6.15% a una tasa promedio ponderada de 10.60%. Por regiones, la Costa es la de mayor colocación con 794 operaciones, que representa el 32,35% del total de operaciones colocadas, con un monto de \$3'650.752

Tabla 9

Colocación de Créditos por Convenio Junio 2013

Región	Nro. Créditos	Total
Región Quito	153	813,800.00
Región Sierra	133	960,970.00
Región Costa	199	1,418,815.00
Región Oriente	122	524,251.00
Total	607	3,717,836.00

La colocación en créditos bajo la modalidad de convenios fue de \$3'717,836.00 bajo el siguiente detalle:

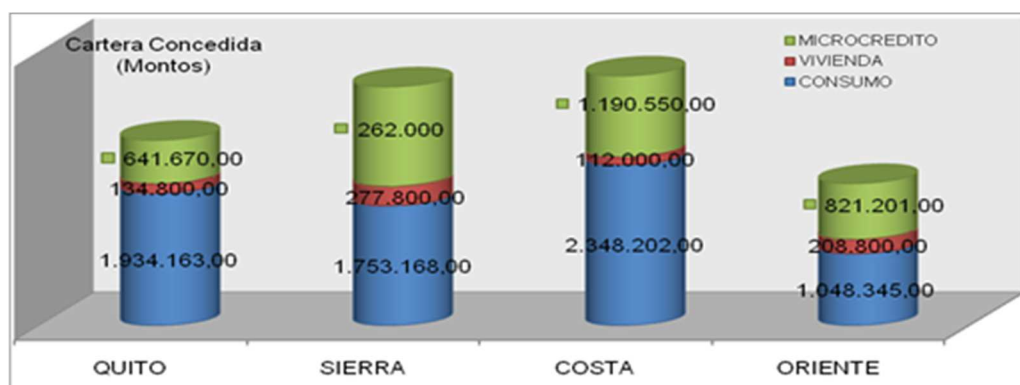


Figura 68. Colocación de Créditos por Convenio Junio 2013

De manera gráfica se muestra la colocación por región y cada uno de sus productos.

Distribución de cartera por sector económico

Con el objetivo de observar la diversificación del portafolio de crédito de la entidad se muestra la concentración de la misma por actividad económica por producto dependiendo la fuente de repago. La distribución de la cartera de consumo, no tiene variaciones importantes durante junio respecto al cierre del trimestre anterior, el 52.46% corresponde a actividades relacionadas con la administración pública y defensa (convenios de cobro de sueldos en la Cooperativa). El 10.75% tiene como fuente de repago la prestación de servicios profesionales en varias ramas, el siguiente segmento corresponde a actividades de enseñanza, con el 8.5%. Vivienda la mayor participación también se relaciona a la administración pública y defensa con el 27%, seguida por actividades profesionales, técnicas y administrativas con 14.55% y enseñanza con una participación de 12.03%.

En la cartera de Microcrédito 4 actividades poseen los mayores porcentajes como fuente de repago de las operaciones, la primera, con el 32.02% son actividades de comercio al por mayor y al por menor incluye comercio de prendas de vestir, alimentos, libros, periódicos, revistas entre otros, reparación de vehículos de motor y de motocicletas; la siguiente actividad, transporte de pasajeros y carga con el 30.27%, El tercer segmento, con el 9.03% corresponde a agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y actividades de servicio conexas.

CAPÍTULO III

MARCO TEORICO SISTEMAS DE MONITOREO PARA UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

3.1 ANÁLISIS FINANCIERO

“Desde el punto de vista económico-financiero las decisiones para que una empresa sobreviva en su entorno están basadas en el análisis, conocimiento y control de tres situaciones básicas que se dan en la empresa.

- La situación Económica nos informa sobre si se gana o se pierde dinero. La situación económica la podemos conocer a partir de un estado de resultados.
- La situación Patrimonial nos indica la composición de nuestro patrimonio empresarial.
- La situación Financiera de la empresa nos habla de aspectos como el grado de liquidez, el volumen de deudas, etc.
La situación patrimonial y financiera la podemos conocer y controlar a partir del análisis del Balance General.” (Emprenemjunts - Financiació, 2009)

3.1.1 Definiciones y generalidades

Tipos de Análisis Financiero

“El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración.” (Fernández Torres, 2013)

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

1. Método Vertical:

Se utilizan los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados

2. Método Horizontal:

Con éste método se comparan estados financieros homogéneos de dos o más periodos.

Uno de los instrumentos más utilizados para realizar análisis financieros de empresas son las conocidas RAZONES o RATIOS FINANCIEROS. Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc.

Las razones financieras pueden ser:

Razones de liquidez (capital de trabajo, solvencia, prueba del ácido, rotación de inventario, plazo promedio de inventario, rotación de cuentas por cobrar, plazo promedio de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar y plazo promedio de cuentas pos pagar)

Razones de endeudamiento (razón de endeudamiento, razón pasivo-capital y razón pasivo a capitalización total)

Razones de rentabilidad (margen bruto de utilidades, margen de utilidades operacionales, margen neto de utilidades, rotación de activo total, rendimiento de la inversión, rendimiento del capital común, utilidades por acción y dividendos por acción)

Razones de cobertura (veces que se ha ganado el interés, cobertura total del pasivo y razón de cobertura total)” (Fernández Torres, 2013)

Metodologías de Análisis y calificación de riesgo

Por otra parte existen un conjunto de herramientas, prácticas y metodologías de análisis y calificación de riesgo bancario utilizado en los mercados financieros internacionales entre las que podemos citar: CAEL, ROCA, COBRA, CROCODILE, DUPONT, CAMELS-B-COR, CASCADA DE RESULTADOS. MODELO DE ALERTA TEMPRANA (MAT). (Buniak, 2004)

CAMELSBCOR es un enfoque de Análisis y Calificación de Riesgo Bancario que permite calificar y diagnosticar desde el punto de vista del riesgo la calidad financiera intrínseca y la gestión gerencial de una entidad bancaria.

La metodología o Sistema **CROCODILE** profundiza su análisis en los siguientes aspectos críticos:

(Country of Incorporation) País de Origen.- en virtud que el riesgo particular es precedido por el riesgo país.

(Reputation) Reputación.- el rumor se ha convertido en factor influyente dentro del sistema financiero, forma parte fundamental de la credibilidad que puede tener una institución.

(Organization Structure) Estructura Organizacional.- La incompetencia en la toma de decisiones o políticas erróneas que no favorezcan a la institución, pueden hacer fracasar el plan estratégico de negocios.

(Currency) Políticas Cambiarias.- Una fuga de capitales puede tener impactos negativos muy importantes sobre el comportamiento de la liquidez sistémica

(Operational Structure) Estructura Operacional.- se evalúa cómo se adapta la estructura operacional del banco al entorno en el cual se desenvuelve.

(Due Diligence) Sistema de Control Interno.- se evalúa el riesgo de los procesos que tienen que ver con una inadecuada administración del riesgo de crédito y de mercado

(International Network) Red Internacional.- aplica sólo a entidades financieras con redes de sucursales y agencias en el exterior

(Location Branch) Ubicación de las sucursales.- La profundidad de mercado de la red de sucursales y agencias

(Earning of potential deal) Ingresos potenciales por negocio.- capacidad de la estructura del negocio para generar ingresos ordinarios y recurrentes, ganancias netas del negocio de intermediación financiera.

La metodología **COBRA** establece por su parte, un sistema de análisis que cubre tres (3) aspectos fundamentales:

Aspectos cuantitativos, que tienen que ver con la suficiencia patrimonial, la calidad de los activos y los resultados operacionales de las instituciones (beneficios).

Cualitativos y estratégicos, que tienen que ver con la evaluación de la posición competitiva de las entidades financieras y sus grandes lineamientos estratégicos.

Ratings, que tiene que ver con la calificación de riesgo obtenida por las instituciones con base en un conjunto de criterios diferentes.

ROCA - Rating System, es un sistema utilizado por la Reserva Federal de los Estados Unidos para calificar el riesgo de sucursales y agencia de bancos extranjeros en el país, evalúa los siguientes componentes para definir el perfil de riesgo: gestión de riesgo (R), controles operacionales (O), cumplimiento de leyes y normas (C), calidad de activos (A).

“Modelo de alerta Temprana **MAT** es un modelo estadístico basado en información histórica de las quiebras de las cooperativas en el pasado, para predecir la probabilidad de insolvencia futura de las entidades en operación” (Marín Calderón, 2011)

SISTEMA DU-PONT es un sistema de análisis financiero que une las razones de le actividad (Rotación de Inventarios, periodo medio de cobro, rotación de activos fijos, rotación del Activo total) y el margen de Utilidad sobre las ventas. (Diccionario Economía Eco Finanzas, 2013)

Elección de la metodología para Análisis y calificación de riesgo

Luego de conocer acerca de las metodologías de análisis y calificación de riesgo más importantes, concluimos que las dos metodologías que se detallan a continuación son las más idóneas para ajustarse a nuestra propuesta debido a las siguientes razones:

- Las dos metodologías son utilizadas en América Latina por instituciones de estructura similar y comparable a las instituciones del sistema financiero del Ecuador.
- La metodología **CAMEL** se encuentra normada por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, ley que normaba a las Cooperativas de Ahorro y crédito hasta hace un año atrás.
- La metodología **PERLAS** es una propuesta específica diseñada por la Confederación Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito para instituciones que tienen las características y objeto social igual que la institución analizada.

- Las dos metodologías son aptas para ser comparables en función de un esquema de calificación de riesgo.

3.2 SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

3.2.1 Definiciones y generalidades

¿Qué es una Cooperativa?

Una cooperativa es una asociación autónoma sin fines de lucro de personas que se reúnen con la finalidad de ahorrar de forma segura en una institución organizada para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas y sociales mediante el acceso a créditos a tasas de interés competitivas.

¿Qué es el WOCCU?



“El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), es una asociación comercial y de desarrollo constituida por miembros, ofrece a nivel mundial a las cooperativas y a otras instituciones financieras cooperativistas, representación, una plataforma para innovación e intercambio de conocimientos y asistencia técnica para el desarrollo.

Sus programas de asistencia técnica introducen nuevas herramientas y tecnologías para fortalecer el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito y profundizar su alcance comunitario.

El Consejo Mundial ha implementado 290 programas de asistencia técnica en 71 países. A nivel mundial, 51,000 cooperativas de ahorro y crédito en 100 países atienden a 196 millones de personas.

El WOCCU tiene cooperativas de ahorro y crédito afiliadas en África, Asia, el Caribe, Europa, Latinoamérica, Norteamérica y el Pacífico Sur. Al final del año 2008, el WOCCU representaba a más de 14 millones de socios de un total de 2083 cooperativas” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Sistema de Monitoreo PERLAS

El sistema PERLAS fue creado en Guatemala en 1990 por WOCCU.

El sistema PERLAS es un sistema de monitoreo aplicado a las entidades no bancarias, útil para que los gerentes puedan monitorear las áreas críticas de sus operaciones de intermediación financiera, señala la evolución de la entidad no bancaria en términos económico financieros, por tratarse de una herramienta gerencial que sirve para la toma de decisiones (Blanco Ticono, 2011)

Es un sistema de monitoreo compuesto de 45 indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera de cualquier Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Su uso tiene los siguientes objetivos básicos:

1. Dotar de una herramienta de gestión

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias.

2. Estandarizar indicadores y fórmulas de evaluación.

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones

3. Clasificaciones Objetivas y Comparación entre COACS.

Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones. Esto difiere del sistema estadounidense de CAMEL que le asigna a la gerencia una clasificación numérica basada en el juicio subjetivo global del inspector. Al evitar las evaluaciones subjetivas, es posible presentar informes objetivos a las cooperativas de ahorro y crédito que sean respaldados por información financiera tomada de sus balances generales.

4. Facilitar el control y la supervisión.

Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa a la entidad de control también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito.” ” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

3.2.2 Componentes del Sistema PERLAS

“P = Protección

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito.

La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce dos resultados indeseables: valores inflados de activos y ganancias ficticias”. ” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Cuadro1

Indicador P1 PERLAS

P = PROTECCIÓN					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	META
P1	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general) 1499= Provisiones para créditos incobrables. b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes. c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses 14_25 = Cartera de Créditos vencida mayor 360 días (Ver detalle en Anexo 1. CUC)	$\frac{a}{b * c}$ 1499/ $100\% * (142525+142625+142725+142825+142925+143025+143325+143430+143525+143625+143725+143825+144125+144225+144325+144425+144525+144625+144925+145025+145125+145225+145325+145425+145725+145825+145925-30+146025+146125+146225+146525+146625+146725-30+146825+146925+147025+)$	100%

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS Marzo 2013

Cuadro 2

Indicador P2 PERLAS

P = PROTECCIÓN	
PERLAS	P2
OBJETIVO	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.
DESCRIPCIÓN	Provisión neta para préstamos incobrables /Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses
FÓRMULA	$\frac{(a-b)}{c*d+e*f}$ $\frac{1499-}{(100*(142525+142625+142725+142825+142925+143025+143325+143430+143525+143625+143725+143825+144125+144225+144325+144425+144525+144625+144925+145025+145125+145225+145325+145425+145725+145825+145925-30+146025+146125+146225+146525+146625+146725-30+146825+146925+147025)) / ((35% * (144905-20+145005-20+145105-20+1452+145305-20+145405-20+145705-20+145805-20+145905-20+146005-20+146105-20+146205-20+146502-20+146605-20+146705-20+146805-20+146905-20+147005-20) + 0% * 1401+1402+1402+1404+ 1406+ 1409+1410+1411+1412+1413+1414+1417+1418+1419+1420+1421+1422))$
CUENTAS	<p>a. Total provisión para préstamos incobrables = 1499</p> <p>b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses * 100% = Ver denominador P1</p> <p>c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%. = 1449 a 1470 Cartera créditos vencida de 1-360 días</p> <p>d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses</p> <p>e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.</p> <p>f. Saldo total de todos los préstamos no morosos. =1401 a 1422 Cartera Crédito por vencer 1 a 360 días (Ver detalle de cuentas en Anexo 1. CUC)</p>
META	35%

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS

Cuadro 3

Indicador P3 PERLAS

P = PROTECCIÓN					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	META
P3	Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	<p>a. Total de préstamos con morosidad >12 meses</p> <p>= Cartera de créditos que no devenga intereses de más de 360 días</p> <p>142525- 147025= Cartera de Créditos vencida mayor 360 días</p> <p>(Ver detalle en Anexo 1. CUC)</p>	<p>Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.</p>	Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS Marzo 2013

Cuadro 4

Indicador P4 PERLAS

P = PROTECCIÓN					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	META
P4	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	<p>a. Castigos acumulados del ejercicio en curso</p> <p>b. Castigos acumulados del ejercicio anterior</p> <p>c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso</p> <p>d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior</p>	$\frac{(a-b)}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$	Lo Mínimo

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU

Cuadro 5

Indicador P5 PERLAS

P = PROTECCIÓN					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	META
P5	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores. Nótese que los castigos recuperados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	a. Recuperación acumulada de castigos b. Castigos acumulados	$\frac{a}{b}$	>75%

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU

Cuadro 6

Indicador P6 PERLAS

P = PROTECCIÓN					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	META
P6	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.	Solvencia	a. Total activo= 1 b. Provisiones para activos en riesgo =1299 a 1999 c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. = 142525 a 147025 d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses =144905-20 a 147005-20 e. Total de pasivos = 2 f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas) = libro auxiliar y no forman parte del balance general. g. Total de ahorros = 21 h. Total de aportaciones = 31 Ver detalle de cuentas en Anexo 1 CUC	$\frac{[(a+b)-(c+.35)(d)+e+f-g]}{(g+h)}$ $(1+(1299+1399+1499+1699+1799+1999)-$ $(142525+142625+142725+142825+142925+143025+143325+14$ $3430+143525+143625+143725+143825+144125+144225+1443$ $25+144425+144525+144625+144925+145025+145125+145225$ $+145325+145425+145725+145825+145925-$ $30+146025+146125+146225+146525+146625+146725-$ $30+146825+ 146925+147025)+ 0,35* (144905-20+145005-$ $20+145105-20+1452+145305-20+145405-20+145705-$ $20+145805-20+145905-20+146005-20+146105-20+146205-$ $20+146502-20+146605-20+146705-20+146805-20+146905-$ $20+147005-20) + 2) / (21+ 31)$	≥111%

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS Marzo 2013

“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.

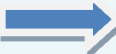
El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura


Ideal para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales”: (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Cuadro 7

Indicadores E: PERLAS

E = ESTRUCTURA					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	MET A
E1	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.	Préstamos Netos/ Activo Total	a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente = 14 b. Total de provisiones para préstamos incobrables= 1499 (valor negativo) c. Total de activos =1	$\frac{(a - b)}{c}$ 14+1499/ 1	Entre el 70-80%
E2	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.	Inversiones Líquidas / Activo Total	a. Total de inversiones líquidas= 130105-20 a 130605-20 (Inversiones 1 a 360 días) b. Total de activos=1	$\frac{a}{b}$ 130105-20 hasta 130605-20 /1	≤ 16%
E3	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.	Inversiones Financieras / Activo Total	a. Total de inversiones financieras= 130125 a 130425 y 130525-40 a 130625-40 (Inversiones mayores a 360 días) b. Total de activos=1	$\frac{a}{b}$ 130125 a 130425 y 130525-40 a 130625-40 / 1	≤2%
E4	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).	Inversiones No Financieras / Activo Total	a. Total de inversiones no financieras = 19 Otros Activos b. Total de activos	$\frac{a}{b}$ 19/ 1	0%
E5	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.	Depósitos de Ahorro / Activo Total	a. Total de depósitos de ahorro= 21 Obligaciones con el Público b. Total de activos= 1	$\frac{a}{b}$ 21 / 1	70-80%

Continúa 

E =ESTRUCTURA					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	MET A
E6	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito)	Crédito Externo / Activo Total	a. Total de préstamos a corto plazo b. Total de préstamos a largo plazo = 26 (Obligaciones Financieras) c. Total de activos=1	$\frac{(a+b)}{c}$ 26/1	0-5%
E7	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.	Aportaciones / Activo Total	a. Total de aportaciones de asociados = 31 b. Total de activos = 1	$\frac{a}{b}$ 31 / 1	≤ 20%
E8	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.	Capital institucional / Activo Total	a. Total de capital institucional = 33 y 34 (Reservas + Otros Aportes Patrimoniales) b. Total de activos= 1	$\frac{a}{b}$ (33+34)/1	≥10 %
E9	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.	Capital institucional neto/ Activo Total a. Capital institucional = 33 y 34 b. Provisiones para activos en riesgo = 1299 a 1999 c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses. = 142525 a 147025 d. Saldo de préstamos con	((33+34)+1299 a 1999) - ((142525+142625+142725+142825+142925+143025+143325+143430+143525+143625+143725+143825+144125+144225+144325+144425+144525+144625+144925+145025+145125+145225+145325+145425+145725+145825+145925-30+146025+146125+146225+146525+146625+146725-30+146825+ 146925+147025) + 0,35% * ((144905-20+145005-20+145105-20+1452+145305-20+145405-20+145705-20+145805-20+145905-20+146005-20+146105-20+146205-20+146502-20+146605-20+146705-20+146805-20+146905-20+147005-20))	$\frac{a}{b}$ / 1	≥10 %
				Continúa	
				$\frac{[(a+b) - (c + .35(d) + e)]}{f}$	

E =ESTRUCTURA					
PERLAS	OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	MET A
		morosidad de 1 a 12 meses = 144905-20 a 147005-20 e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas) f. Total de activos = 1			

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS Marzo 2013

El **Capital institucional** se define como todas las reservas legales y no distribuibles, donaciones de capital y la porción del excedente del ejercicio en curso que será retenida como reservas legales o no distribuibles. Estas reservas no son expandidas y ningún socio podrá presentar un reclamo individual.

“A = Calidad de Activos

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. 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” ” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Cuadro 8

Indicadores A: PERLAS

A = CALIDAD DE ACTIVOS					
OBJETIVO	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	FÓRMULA	META	
A1	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.	Morosidad	a. Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable) = 1425 a 1470	(1425 a 1470) / 14 + 1499	≤ 5%
		Total / Cartera Bruta	b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta) = 14 Cartera de créditos y 1499 Provisiones créditos incobrables (negativo)	$\frac{a}{b}$	
A2	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso	Activos Improductivos / Activo Total	a. Total de activos improductivos 11= Fondos Disponibles 16= Cuentas por Cobrar 17= Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución. 18= Propiedad y Equipo 1904= Otros activos: gastos y pagos anticipados 1905= Otros activos: gastos diferidos 1990= Otros Activos: Otros	Ver fórmula abajo. $\frac{a}{b}$	≤ 5%
			b. Total de activos = 1		
A3	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9) b. Total de capital transitorio c. Total de pasivos que no producen intereses d. Total de activos improductivos (Véase el numerador para el ratio del A2)	$\frac{(a+b+c)}{d}$	≥ 200 %

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS Marzo 2013

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	
A2	
N° CTA	NOMBRE DE CUENTA

11	FONDOS DISPONIBLES
-1103	Bancos y otras instituciones financieras
+1425+1426+1427+1428+1429+1430 +1433+1434+1435+1436+1437+1438 +1441+1442+1443+1444+1445+1446	TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES
1449+1450+1451+1452+1453+1454+ 1457+1458+1459+1460+1461+1462+ 1465+1466+1467+1468+1469+1470	TOTAL CARTERA VENCIDA
16	CUENTAS POR COBRAR
-1699	(Provisión para cuentas por cobrar)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION
-170105	Terrenos
-170110	Obras de urbanización
-170115	Obras de edificación
-1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO
19	OTROS ACTIVOS
-1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)
-1901	Inversiones en acciones y participaciones
-190205	Inversiones
-190210	Cartera de créditos por vencer
-190215	Cartera de créditos refinanciada por vencer
-190220	Cartera de créditos reestructurada por vencer
-190240	Deudores por aceptación
-190250	Bienes realizables
-190280	Inversiones en acciones y participaciones
-190286	Fondos de liquidez
-1903	Otras inversiones en participaciones
	TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS BRUTOS
1499+1699+1799+1999	PROVISIONES
	TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS
1	TOTAL ACTIVOS

FÓRMULA
$$\frac{\text{=TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

“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 para la gerencia.

A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables.

Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito.” ” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Cuadro 9

Indicador R1: PERLAS

R= RENDIMIENTO	
PERLAS	R1
DESCRIPCIÓN	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos
PROPÓSITO:	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
CUENTAS:	<p>a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.</p> <p>5104= Intereses y descuentos ganados: Cartera Crédito</p> <p>5201= Comisiones Cartera Créditos</p> <p>b. Primas para seguro de crédito</p> <p>c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso</p> <p>14= Cartera de Créditos</p> <p>d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior</p>
Continúa 	

R= RENDIMIENTO**FÓRMULA:**

$$\frac{a - b}{\left(\frac{c + d}{2}\right)} \quad (510405+510410+510415+510420+510421+510425+510430+510435+510450+510455+520105+520110+520115+520120+520125) / (14 \text{ año inicial} + 14 \text{ año final}) / 2$$

META:

Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$)

Fuente: Sistema de Monitoreo Perlas WOCCU, Anexo A Catalogo Único Cuentas SBS Marzo 2013

R2= Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio de Inversiones Líquidas

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo.

Cuentas:

a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.

5101= Intereses y Descuentos ganados: Depósitos

b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.

c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

110310= Bancos e instituciones financieras locales

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{b + c}{2}\right)} \quad 5101 / ((110310 \text{ año inicial} + 110310 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: Tasas del mercado

R3= Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

Cuentas:

a. Total de ingresos por inversiones financieras

5103=Intereses y Descuentos Ganados: Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores.

- b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso
- c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

13= Inversiones

Fórmula:
$$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} \quad 5103/ \quad ((13 \text{ año inicial} + 13 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

R4=Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones no financieras que no pertenecen a las categorías de R1-R3. Típicamente, son ingresos de supermercados, farmacias, propiedades alquiladas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales.

Cuentas:

- a. Total de ingresos por inversiones no financieras
- b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio en curso
- c. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)}$$

Meta: $\geq R1$

R5=Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
- b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro
- c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro

410115= Intereses Causados: Depósitos de Ahorro

- d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso
- e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

210135=Obligaciones con el Público: Depósitos de ahorro

Fórmula:

$$\frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)} \quad 410115/ \quad ((210135 \text{ año inicial} + 210135 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (>Inflación)

R6= Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo

Cuentas:

a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo

4103=Intereses Causados: Obligaciones Financieras

b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso

c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

26= Obligaciones Financieras

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)} \quad 4103/ \quad ((26 \text{ año inicial} + 26 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: Tasas del Mercado

R7= Costos Financieros: Aportaciones / Promedio

Propósito: Medir el rendimiento (costo) de las aportaciones de asociados.

Cuentas:

a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados

4105= Intereses Causados: Otros intereses

b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados

d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso

c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones

e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

3103= Capital Social: Aportes Socios.

Fórmula:

$$\frac{(a + b + c)}{\left(\frac{(d + e)}{2}\right)} \quad 4105/ \quad ((3103 \text{ año inicial} + 3103 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: Limitado a la tasa pasiva del mercado y $\geq R5$

R8= Margen Bruto / Promedio Activo Total

Propósito: Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

Cuentas:

- | | |
|---|--|
| a. Ingresos por intereses de préstamos | g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados |
| b. Ingresos por inversiones líquidas | h. Costo de intereses sobre el crédito externo |
| c. Ingresos por inversiones financieras | i. Total de activos al final del ejercicio en curso |
| d. Ingresos por inversiones no financieras | j. Total de activos al final del ejercicio anterior |
| e. Otros ingresos | |
| f. Costo de intereses para depósitos de ahorro | |

5101= Intereses y Descuentos Ganados: Depósitos

5103= Intereses y Descuentos Ganados: Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores

5104= Intereses y Descuentos ganados: Intereses y descuentos cartera de crédito.

52= Comisiones Ganadas

54= Ingresos por servicios

410115= Intereses Causados: Depósitos de ahorro

410130= Intereses Causados: Depósitos a plazo

4103= Intereses Causados: Obligaciones Financieras

1= Activos

$$\frac{((a + b... + e) - (f + g + h))}{\left(\frac{(i + j)}{2}\right)}$$

Fórmula:

$$\frac{((5101+5103+5104+52+54) - (410115+410130+4103+4105))}{((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final}) / 2)}$$

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de $E9 \geq 10\%$.

R9= Gastos operativos / Promedio Activo Total

Propósito: Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Cuentas:

a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)

45= Gastos de Operación

b. Total de activos al final del ejercicio en curso

c. Total de activos al final del ejercicio anterior

1=Activo Total

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{(b + c)}{2}\right)} \quad 45 / ((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: $\leq 5\%$

R10= Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total

Propósito: Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso

4402= Provisiones: cartera de créditos

b. Total de activos al final del ejercicio en curso

c. Total de activos al final del ejercicio anterior

1= Total Activos

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} \quad 4402 / ((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final}) / 2)$$

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

R11= Ingresos y Gastos extraordinarios / Promedio Activo Total

Propósito: Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

Cuentas:

a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)

55= Otros ingresos operacionales

56=Otros ingresos

b. Total de activos al final del ejercicio en curso

c. Total de activos al final del ejercicio anterior

1= Total Activo

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} \quad \frac{(55+56)}{((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final}) / 2)}$$

Meta: Minimizar

R12= Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

Cuentas:

- a. Ingreso neto (después de dividendos)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

5= Ingresos

4= Gastos

1= Total Activos

Fórmula:

$$\frac{a}{\left(\frac{(b+c)}{2}\right)} \quad (5-4)/$$

((1 año inicial + 1 año final) / 2)

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8**R13= Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)****Propósito:** Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.**Cuentas:**

- a. Excedente Neto (Después de Dividendos)
- b. Total Capital Institucional al final del año en curso

- c. Total Capital Institucional al final del año pasado

- d. Total Capital Transitorio al final del año en curso

$$\frac{a}{\left(\frac{(b+c+d+e)}{2}\right)}$$

- e. Total Capital Transitorio al final del año pasado

Fórmula:

Meta: > Inflación

R13 EXCEDENTE NETO/PATRIMONIO PROMEDIO (ROE)

N° CTA	NOMBRE DE CUENTA
5-4	UTILIDAD NETA
3	TOTAL PATRIMONIO AÑO ACTUAL
	TOTAL PATRIMONIO AÑO
3	ANTERIOR

“L = Liquidez

La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

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

- Reserva total de liquidez.- Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco comercial
- Fondos líquidos inactivos.- Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un rendimiento insignificante en comparación con otra alternativas para la inversión. Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo.” ” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

L1= (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro

Propósito: Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días.

Cuentas:

- | | |
|--|--|
| a. Total de inversiones líquidas productivas | c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días |
| b. Total de activos líquidos improductivos | d. Total de depósitos de ahorro |

$$\text{Fórmula} \quad \frac{(a+b-c)}{d}$$

Meta: 1520%

(INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS -
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) /

L1 DEPÓSITOS DE AHORRO

Nº CTA	NOMBRE DE CUENTA
1201	Fondos interbancarios vendidos
130105	De 1 a 30 días
130205	De 1 a 30 días
130305	De 1 a 30 días
130310	De 31 a 90 días
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público
130605	De 1 a 30 días
130610	De 31 a 90 días
130615	De 91 a 180 días
	INVERSIONES LIQUIDAS
Total	PRODUCTIVAS
NUMERADOR A2	ACTIVOS LIQUIDOS IMPRODUCTIVOS
22-23-25-260205-260305-260405-260505- 260605-260705-260805-260905-269005-27	CUENTAS POR PAGAR MENOR 30 DÍAS
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

FÓRMULA =INVERSIONES LIQUIDAS PRODUCTIVAS+
ACTIVOS LÍQUIDOS – Nº CTAS POR PAGAR A CORTO
PLAZO /OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

L2 = Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro

Propósito: Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

Cuentas:

- Total de reservas de liquidez (activo productivo)
- Total de reservas de liquidez (activo improductivo)

c. Total de depósitos de ahorro

$$\frac{(a+b)}{c}$$

Fórmula:

Meta: 10%

L2 RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

N° CTA	NOMBRE DE CUENTA
13	INVERSIONES
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

FÓRMULA =INVERSIONES /OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

L3 = Activos líquidos improductivos / Activo Total

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Cuentas:

a. Total de activos líquidos improductivos

b. Total de activos

$$\frac{a}{b}$$

Fórmula:

Meta: <1%

L3 ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

N° CTA	NOMBRE DE CUENTA
	ACTIVOS LIQUIDOS
NUMERADOR A2	IMPRODUCTIVOS
1	TOTAL ACTIVO

“S = Señales de crecimiento

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. 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 propósito de los indicadores de crecimiento es medir el crecimiento del año hasta la fecha de los indicadores descritos a continuación:

La fórmula para todos ellos se basa en el resultado de los indicadores de Estructura” (David C. Richardson, WOCCU 2009)

$$\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$$

Cuadro 10

Indicadores S: PERLAS

	DESCRIPCIÓN	CUENTAS	META
S1	Crecimiento de préstamos	a. Saldo actual de la cartera de préstamos b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	$\wedge E1 = 70-80\%$
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	a. Total de inversiones líquidas actuales b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	$\wedge E2 \leq 16\%$
S3	Crecimiento de inversiones financieras	a. Total de inversiones financieras actuales b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	$\wedge E3 \leq 2\%$
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	a. Total de inversiones no financieras actuales b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior	$\wedge E4 = 0\%$
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	a. Total de depósitos de ahorro actuales b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	$\wedge E5 = 70-80\%$
S6	Crecimiento de crédito externo	a. Total de crédito externo actual b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior	$\wedge E6 = 0-5\%$
S7	Crecimiento de aportaciones	a. Total de aportaciones de asociados actuales b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	$\wedge E7 \leq 20\%$
S8	Crecimiento de capital institucional	a. Capital institucional actual b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	$\wedge E8 \geq 10\%$
S9	Crecimiento de capital institucional neto	a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del	$\wedge E9 \geq 10\%$

Continúa



DESCRIPCIÓN	CUENTAS	META
	E9) b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior	
S10 Crecimiento del número de asociados	a. Número actual de asociados (control estadístico) b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)	$\geq 15\%$
S11 Crecimiento del activo total	a. Total de activos actuales b. Total de activos al final del ejercicio anterior	$>$ Inflación $+10\%$

Fuente: WOCCU

3.3 SISTEMA DE MONITOREO CAMEL

3.3.1 Definiciones y generalidades

Es un método adoptado en 1978 por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades de crédito comerciales de los Estados Unidos utilizando razones claves, indicadores y políticas y procedimientos institucionales. CAMEL es una sigla de las siguientes cinco mediciones de una institución financiera: **C**apital Adequacy, **A**sset Quality, **M**anagement, **E**arnings and **L**iquidity Management en español: capital (C), calidad del activo (A), administración (M), ganancias (E), y liquidez (L).

“Los pasos de la metodología CAMEL comprenden

1. Definición de indicadores
2. Ponderación para cada una de las variables. Estos se eligen según el criterio del investigador

Tabla 3: PESOS Y PONDERACIONES PARA EL ANÁLISIS CAMEL

CAPITAL		20%
C1	Cobertura Patrimonial Activos	20%
C2	Patrimonio Técnico / Activos Ponderados por Riesgo	40%
C3	Patrimonio Técnico Secundario / Patrimonio Técnico Primario	20%
C4	Patrimonio Técnico / (Activos + Contingentes)	20%
CALIDAD DE ACTIVOS		25%
CA1	Morosidad Bruta Total	30%
CA2	Cobertura: (Morosidad Bruta Total - Provisiones) / Patrimonio	20%
CA3	Activos Improductivos / Total Activos	20%
CA4	Cobertura Cartera Riesgo	30%
EFICIENCIA OPERATIVA		10%
EO1	Gastos Personal / Activos	40%
EO2	Gastos Operativos / Activos Promedio	30%
EO3	Margen Bruto Financiero / Gastos de Operación	30%
EFICIENCIA FINANCIERA		15%
EF1	Grado de Absorción	20%
EF2	Activos Productivos / Pasivos con Costo	30%
EF3	Margen Bruto Financiero / Activos Productivos	30%
EF4	Diferencial Financiero	20%
RENTABILIDAD		10%
R1	Resultado Operativo / Activo	50%
R2	Resultado Operativo / Patrimonio	50%
LIQUIDEZ		20%
L1	Liquidez Primera Línea	50%
L2	Liquidez Segunda Línea	50%
Sumatoria Pesos Categoría		100%

Fuente: Estrategia Corporativa
Elaborado por: Estrategia Corporativa

Figura 69. Ejemplo Pesos y Ponderaciones Análisis CAMEL

3. Determinación de rangos para asignar valores de 1 a 5, los cuáles se delimitan a partir de la media y la desviación estándar para el sector bancario

Tabla 10

Esquema de Calificación Metodología CAMEL

RANGOS	CALIFICACIÓN	
	Mayor – mejor	Menor- mejor
$[+2\sigma, +\infty)$	1	5
$[+1\sigma, +2\sigma)$	2	4
$[-1\sigma, +\sigma)$	3	3
$[-2\sigma, -1\sigma)$	4	2
$(-\infty, -2\sigma]$	5	1
σ = desviaciones estándar con respecto a la media		

Para estos rangos el valor 1 es considerado el mejor puntaje posible mientras que el 5 el peor.

Dada la situación donde el indicador entre más alto mejor, la definición del rango correspondiente a 1 se encuentra sumando las dos desviaciones estándar, convirtiéndose dicho valor en el límite inferior y más infinito en el límite superior.

En el caso en que un menor valor es mejor, como por ejemplo el indicador de cartera vencida/ cartera total, el proceso se invierte el valor de 1 de establecer restando las dos desviaciones, siendo el límite superior y menos infinito el inferior.

4. Obtención del valor final multiplicando el resultado individual de los bancos para cada variable con su respectiva ponderación.

Con la implementación de esta técnica, se busca establecer: Que tan alejados están los indicadores de cada Banco con respecto al promedio del sector, para identificar entidades sólidas y débiles. Como el principal objetivo del modelo CAMEL es alertar posibles situaciones de crisis, la labor debe enfocarse primordialmente a revisar la evolución de aquellas instituciones que se ubican por encima de 3. ” (Lic MBA Huanaco Ismael. *Gestión Financiera*)

“La calificación CAMELS definitiva se obtiene a partir del promedio simple de los puntajes asociados con los rangos, en donde los denominados costos de agencia se obtienen a partir de la media que arroje sus cuatro indicadores constitutivos, esto es , la relación depósitos a cartera, cartera a activos totales, activo fijo a activo total y la suficiencia del margen.” (Marín Calderón, 2011)

Tabla 11

Ejemplo Calificación Final CAMEL

ESCENARIO DE BAJO RIESGO		
	INDICADOR	CALIF.
MARGEN DE SOLVENCIA	20.44%	1
INDICE CARTERA VENCIDA (SOBRE BRUTA)	2.1%	1
MARGEN TOTAL	22.9%	1
ACTIVO PRODUCTIVO / PASIVO CON COSTO	146%	2
COSTO DE AGENCIA		1
Depósitos/ cartera	62.94%	1
Cartera/Activos	88%	1
Activo Fijo/Activo	1.5%	1
Suficiencia Margen (Gtos Generales)	144.40%	1
Margen de solvencia mínimo requerido	9.00%	
Promedio Calificación Camels		1.20
Índice único		Bajo

Fuente: Análisis Financiero Luz Esneda Marín Calderón 2011

	PONDERACIÓN	BA1	CAL	BA2	CAL	BA3	CAL	BA4	CAL	BA5	CAL	BA6	CAL
CAPITAL													
Patrimonio+Tit.Valor Conv.Oblig.en Cap./Activo		9,5%	4	7,5%	4	6,5%	4	10,0%	4	14,0%	3	11,4%	4
Pat.+ Valor Conv.Oblig.en Cap./Activo+Contingte.		8,0%	4	6,7%	4	6,1%	4	9,4%	4	11,8%	4	10,1%	4
Cartera en Mora/Patrimonio+Tit. Valor Conv.Oblig.en Cap.		53,8%	2	96,3%	4	283,7%	5	73,4%	3	79,7%	3	32,7%	2
Cartera en Mora-Prev.Cart.en Incobr../Patrimonio+BOCAS		6,8%	2	28,2%	4	103,3%	5	25,2%	3	15,9%	3	-10,8%	1
Coefficiente de Adecuación Patrimonial		14,3%	4	11,5%	4	11,8%	4	13,0%	4	15,4%	4	14,4%	4
PONDERADO DEL AREA DE CAPITAL	25%		0,80		1,00		1,10		0,90		0,85		0,75
ACTIVOS													
Cartera en Mora/Cartera Bruta		9,8%	2	10,8%	2	26,3%	4	11,9%	2	16,7%	3	5,6%	2
Prev.Cartera Incobrable/Cartera Bruta		8,6%	4	7,7%	4	16,7%	2	7,8%	4	13,4%	3	7,4%	4
Prev.Cartera incobrable/Cartera en Mora		87,3%	2	70,8%	4	63,6%	4	65,7%	4	80,1%	3	133,0%	1
PODERADA DEL AREA DE ACTIVOS	25%		0,67		0,83		0,83		0,83		0,75		0,58
MANAJE T- ADMINISTRACIÓN													
Gastos de Administración/Activo+Contingente		3,8%	2	3,0%	1	5,4%	4	3,8%	2	3,1%	1	4,8%	3
Gastos de Administración/Cartera Bruta+Contingente		6,4%	2	4,3%	2	7,4%	2	5,9%	2	4,3%	2	6,7%	2
PONDERADO DEL AREA DE ADMINISTRACIÓN	10%		0,20		0,15		0,30		0,20		0,15		0,25
GANANCIAS													
Result. Neto de la Gestión/Activo + Contingente		1,0%	2	1,2%	2	0,3%	3	0,7%	2	0,7%	3	2,1%	2
Result. Neto de la Gestión/Patrimonio		12,5%	2	17,7%	1	4,3%	4	7,2%	3	5,5%	4	20,5%	1
Result. De Oper. después de incob/Activo + Contingente		5,4%	3	4,0%	4	5,1%	3	4,3%	3	3,5%	4	7,0%	2
Result de Operación Bruto/Activo + Contingente		5,4%	4	4,4%	4	5,5%	4	6,0%	3	4,1%	4	7,6%	2
Result. De Operación Neto Antes del IUE/Activo + Contingen		1,0%	2	1,2%	2	0,3%	3	0,7%	3	0,7%	3	2,2%	2
PONDERADA AREA DE GANANCIAS	15%		0,39		0,39		0,51		0,42		0,54		0,27
LIQUIDEZ													
Disponibilidades+Inv.Temporarias/Activo		46,2%	1	31,1%	3	28,1%	4	35,2%	2	29,1%	3	31,1%	3
PONDERADA AREA DE LIQUIDEZ	10%		0,10		0,30		0,40		0,20		0,30		0,30
CALIFICACIÓN DE RIESGO													
Riesgo deuda a Largo Plazo		11,8%	1	23,5%	3	53,0%	5	23,5%	3	29,4%	4	11,8%	1
Categoría de Calificación			AA2		A1		BBB3		A1		A2		AA2
PONDERADA de Riesgo de Deuda a Largo	15%		0,15		0,45		0,75		0,45		0,60		0,15
CALIFICACIÓN AL BANCO	100%		2,31		3,12		3,89		3,00		3,19		2,30

Figura 70. Ejemplo de Aplicación de la Metodología CAMEL

Fuente: Gestión Financiera , Lic MBA Huanaco Ismae

En el Ecuador la Superintendencia de Bancos y Seguros en su Reglamento de Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero menciona que los indicadores financieros que deben publicar las instituciones financieras deben estar de acuerdo con el método CAMEL, así la Superintendencia de Bancos y Seguros y ahora la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria calcula estos indicadores para el sistema de cooperativas de ahorro y crédito

TABLA 12
INDICADORES FINANCIEROS
SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

VARIABLES		dic-10	dic-11	dic-12	
C	INDICE DE SOLVENCIA PTC/APPR > o = 12%	18,49	16,40	-	
	Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados > o = 100%	620,89	508,58	432,57	
A	Activo Improductivo Neto / Activo Total	Ver promedio del sistema y por línea de negocio	3,78	4,16	4,85
	Cartera Total / Activo Total	Ver promedio del sistema y por línea de negocio	70,19	75,93	76,72
	Inversiones / Total Activo	Ver promedio del sistema y por línea de negocio	12,77	8,73	7,52
	Composición de la Cartera	Comercial	2,34	2,77	3,12
		Consumo	47,60	49,55	50,82
		Vivienda	10,58	8,79	7,73
		Microempresa	39,48	38,89	38,30
	Morosidad Bruta	Total	3,09	3,04	4,05
		Comercial	2,29	2,74	5,46
		Consumo	2,48	2,45	3,42
		Vivienda	1,98	1,59	1,87
		Microempresa	4,18	4,15	5,22
	Provisión / Cartera de Crédito Improductiva	100%	164,24	154,48	125,28
		Comercial	194,07	151,90	93,52
		Consumo	173,25	162,51	124,31
Vivienda		146,47	167,20	138,37	
Microempresa		159,07	147,46	127,89	
M	Activos productivos/Pasivos con Costo	Mínimo el 100%	118,06	116,12	115,17
	GRADO DE ABSORSIÓN Gastos Operación./ Margen Financiero	Ver promedio del sistema y por línea de negocio	78,18	77,51	78,21
	Gastos de Personal/ Activo Total Promedio	Ver promedio del sistema y por línea de negocio	2,89	2,78	2,73
	Gastos de Operación Activo Total Promedio	Ver promedio del sistema y por línea de negocio	6,02	5,84	5,76

Continúa



TABLA 12
INDICADORES FINANCIEROS
SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

VARIABLES		dic-10	dic-11	dic-12
		E	Rendimiento Operativo sobre Activo(ROA) ROA	1,44
	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) ROE	10,25	11,19	10,51
	Dependencia Spread	78,01	79,56	80,17
	Dependencia Brecha	21,99	20,44	19,83
L	Liquidez Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	21,66	19,06	20,83

Nota: El PTC/APPR es a marzo del 2010.

Fuente: Información remitida por las instituciones del sistema financiero, bajo su responsabilidad

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios /
Subdirección de Estadísticas / ASP

3.3.2 Componentes de CAMEL

Los índices según el sistema fueron tomados del Anexo I de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, hay que tomar en consideración que la codificación de las cuentas debe ser actualizada al CUC vigente a la fecha.

C= Capital

Tiene como finalidad medir la cobertura “Patrimonial” que tiene una entidad financiera en lo concerniente a sus activos inmovilizados netos.

Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite:

- a) Medir la solidez de una institución
- b) Posible capacidad para enfrentar choques externos y
- c) Para soportar pérdidas futuras no anticipadas.

Para determinar la ponderación del riesgo de los activos, el CAMEL aplica las siguientes ponderaciones a estas categorías de activos que reflejan el nivel de riesgo asociado con cada uno: efectivo 0%, cartera neta 100%, activos fijos 50%, otros activos 100%. Una vez que se calcula la ponderación del riesgo, el número resultante se divide por el patrimonio de la institución.

Para ello utiliza los siguientes indicadores:

“1.1 Cobertura Patrimonial de Activos:

$((3 / (1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470 + 16 + (17 - 170105 - 170110 - 170115) + 18 + 19 - 1901 - 190205 - 190210 - 190215 - 190220 - 190240 - 190250 - 190280 - 190286 - 1903 + 1499))$

Si el mes de publicación no es diciembre la fórmula será:

$((3 + 5 - 4) / (1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470 + 16 + (17 - 170105 - 170110 - 170115) + 18 + 19 - 1901 - 190205 - 190210 - 190215 - 190220 - 190240 - 190250 - 190280 - 190286 - 1903 + 1499))$

1.2 Solvencia

Patrimonio técnico constituido / Activos y contingentes ponderados por riesgo

1.3 Patrimonio Secundario Vs Patrimonio Primario

Patrimonio técnico secundario / Patrimonio técnico primario” (Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.)

En resumen, es importante mantener un capital equilibrado, de acuerdo a la naturaleza y profundidad del riesgo asumido por el ente, así como la habilidad de la gerencia para identificar tales riesgos, medirlos y controlarlos, para lo cual se evalúa la clase de crédito que se otorga, el monto y los procedimientos internos que se siguen para su otorgamiento.

Cuadro 11

Ponderaciones Componente Capital

CALIFICACIÓN UNO (1) si es Riesgo Mínimo

Señala un buen nivel de capital con respecto al riesgo de la entidad. Las razones se ubican por encima del promedio observado en grupos similares.

CALIFICACIÓN DOS (2) si es Riesgo Bajo

El capital, en líneas generales, se considera adecuado y se encuentra de los promedios de mostrados por otros grupos.

CALIFICACIÓN TRES (3) si es Riesgo Medio

Tanto el volumen de activos de riesgo como su calidad no es consistente con su estructura de capital y las razones están por debajo del promedio calculado para grupos similares.

CALIFICACIÓN CUATRO (4) si es Riesgo Alto

Ésta nota indica un deficiente nivel de capital para el perfil de riesgo que se está asumiendo y, en consecuencia, la viabilidad del ente puede verse comprometida. Debe plantearse la posibilidad de que los accionistas aporten nuevo capital social.

CALIFICACIÓN CINCO (5) si es Riesgo Extremo

Indica un nivel crítico de capital, señalando la necesidad de obtener recursos frescos bien sea proveniente de los inversionistas o de otras fuentes externas. El nivel de capital, así determinado, avisa sobre problemas de viabilidad y solvencia de la institución.

A= Activos

Los activos constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una entidad y que se espera que de su adecuada gestión éstos generen rendimientos financieros. Por consiguiente, la evaluación de su composición y su calidad se convierten en determinantes fundamentales para identificar riesgos.

La calidad del activo de una institución esencialmente mide la capacidad de la institución para cobrar préstamos otorgados, en otras palabras depende de la calidad de entrega y el manejo de la metodología de crédito, la actividad básica de la institución.

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 fijos.

Calidad de Cartera, se utiliza los siguientes indicadores:

“2.1 Morosidad Bruta Total

$$(1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470) / (14 - 1499)$$
2.2 Morosidad Cartera Comercial

$$(1425 + 1433 + 1441 + 1449 + 1457 + 1465) / (1401 + 1409 + 1417 + 1425 + 1433 + 1441 + 1449 + 1457 + 1465)$$
2.3 Morosidad Cartera Consumo

$$(1426 + 1434 + 1442 + 1450 + 1458 + 1466) / (1402 + 1410 + 1418 + 1426 + 1434 + 1442 + 1450 + 1458 + 1466)$$
2.4 Morosidad Cartera Vivienda

$$(1427 + 1435 + 1443 + 1451 + 1459 + 1467) / (1403 + 1411 + 1419 + 1427 + 1435 + 1443 + 1451 + 1459 + 1467)$$
2.5 Morosidad Cartera Microempresa

$$(1428 + 1436 + 1444 + 1452 + 1460 + 1468) / (1404 + 1412 + 1420 + 1428 + 1436 + 1444 + 1452 + 1460 + 1468)$$
2.6 Morosidad Cartera De Crédito Educativo

$$(1429 + 1437 + 1445 + 1453 + 1461 + 1469) / (1405 + 1413 + 1421 + 1429 + 1437 + 1445 + 1453 + 1461 + 1469)$$
2.7 Morosidad Cartera De Inversión Pública

$$(1430 + 1438 + 1446 + 1454 + 1462 + 1470) / (1406 + 1414 + 1422 + 1430 + 1438 + 1446 + 1454 + 1462 + 1470)$$

Sistema de clasificación de cartera, los siguientes indicadores:

2.8 Provisiones / Cartera De Crédito Improductiva

$$1499 / (1425 + 1426 + 1427 + 1428 + 1429 + 1430 + 1433 + 1434 + 1435 + 1436 + 1437 + 1438 + 1441 + 1442 + 1443 + 1444 + 1445 + 1446 + 1449 + 1450 + 1451 + 1452 + 1453 + 1454 + 1457 + 1458 + 1459 + 1460 + 1461 + 1462 + 1465 + 1466 + 1467 + 1468 + 1469 + 1470) * (-1)$$
2.9 Cobertura De La Cartera Comercial

$$(149905 + 741401 + 741409 + 741417) / (1425 + 1433 + 1441 + 1449 + 1457 + 1465)$$

2.10 Cobertura De La Cartera Consumo

$$(149910 + 741402 + 741410 + 741418) / (1426 + 1434 + 1442 + 1450 + 1458 + 1466)$$
2.11 Cobertura De La Cartera Vivienda

$$(149915 + 741403 + 741411 + 741419) / (1427 + 1435 + 1443 + 1451 + 1459 + 1467)$$
2.12 Cobertura De La Cartera De Microempresa

$$(149920 + 741404 + 741412 + 741420) / (1428 + 1436 + 1444 + 1452 + 1460 + 1468)$$
2.13 Cobertura De La Cartera De Crédito Educativo

$$(149925 + 741405 + 741413 + 741421) / (1429 + 1437 + 1445 + 1453 + 1461 + 1469)$$
2.14 Cobertura De La Cartera De Inversión Pública

$$(149930 + 741406 + 741414 + 741422) / (1430 + 1438 + 1446 + 1454 + 1462 + 1470)$$

Para el caso de las provisiones, se considerarán valores absolutos.” (SBS Ley General de instituciones del sistema financiero)

Cuadro 12**Ponderaciones componente Calidad de Activos****CALIFICACIÓN UNO (1) Riesgo Mínimo**

La máxima nota indica calidad excelente de los activos, así como eficiente administración del crédito.

CALIFICACIÓN DOS (2) Riesgo Bajo

En ésta situación se diagnostica una calidad de activos satisfactoria, pero si llegasen a existir debilidades en algunas áreas se les debe prestar especial atención.

CALIFICACIÓN TRES (3) Riesgo Medio

La calidad de activos o la gestión en la administración de crédito se encuentra por debajo del nivel considerado como satisfactorio. Existe un deterioro en la calidad de los activos y un incremento en el nivel de riesgo, lo que conduce a exigir que la administración mejore en ambos aspectos (administración del crédito y manejo del riesgo).

CALIFICACIÓN CUATRO (4) Riesgo Alto

La calidad de activos o los procesos de administración de crédito son deficientes. El nivel de riesgo es significativo y se puede llegar a obtener pérdidas potenciales, comprometiendo la viabilidad de la institución.

CALIFICACIÓN CINCO (5) Riesgo Extremo

Bajo ésta circunstancia, se está señalando una crítica adecuación de capital (mala calidad) y una deficiente administración del crédito, comprometiendo, así, la viabilidad de la institución.

M= Administración

La permanencia de las instituciones dentro del sector, sin duda alguna depende en gran medida de su capacidad de gestión y del gobierno corporativo en lo referente a la definición e implementación de políticas, normas, manuales y procedimientos implementados a través del tiempo; por lo que éstas se convierte en el eje fundamental para alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad, competitividad y crecimiento.

Son cinco los índices comprendidos en este aspecto del análisis: administración, recursos humanos, procesos, controles y auditoría; sistema de tecnología informática; y planificación estratégica y presupuestos.

“3.1 Activos Productivos / Pasivos Con Costo:

$$(1103 + 12 + 13 + 1401 + 1402 + 1403 + 1404 + 1405 + 1406 + 1409 + 1410 + 1411 + 1412 + 1413 + 1414 + 1417 + 1418 + 1419 + 1420 + 1421 + 1422 + 15 + (1701 - 170120) + 1901 + 190205 + 190210 + 190215 + 190220 + 190240 + 190250 + 190280 + 190286 + 1903) / (2101 - 210110 - 210130 - 210150 + 2102 - 210210 + 2103 - 210330 + 2104 + 2105 + 22-2203 + 26 + 27 -2790 + 280105 + 2903 + 2904)$$

3.2 Grado De Absorción: Gastos operacionales / margen financiero:

$$(45 / (51 - 41 + 52 + 53 + 54 - 42 - 43 - 44))$$

3.3 Gastos de Personal / Activo total promedio:

$$(4501 * 12 / \text{Número de mes}) / \text{Promedio elemento 1) } *$$

3.4 Gastos Operativos / Activo total promedio:

$$(45 * 12 / \text{Número de mes}) / \text{Promedio elemento 1) } *$$

* = El grupo 45 y la cuenta 4501 se multiplican por 12 y se divide para el número del mes que corresponda, para anualizar los valores registradores en dichas cuentas de resultados” (SBS Ley General de instituciones del sistema financiero)

Cuadro 13

Ponderaciones componente Administración

CALIFICACIÓN UNO (1) Riesgo Mínimo

Excelente desempeño en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo óptimo del riesgo, en coherencia con el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la entidad. Todos los riesgos significativos han sido identificados, medidos y controlados.

CALIFICACIÓN DOS (2) Riesgo bajo

Buen desempeño en la administración por parte de la junta directiva y la gerencia, teniendo un manejo bueno del riesgo según el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la entidad. Aunque pueden existir debilidades, éstas no comprometen a la institución y están siendo atendidas de manera satisfactoria.

CALIFICACIÓN TRES (3) Riesgo Medio

La junta directiva y la gerencia necesitan mejorar las prácticas del manejo del riesgo ya que no son del todo satisfactorias, tomando en cuenta el tamaño y perfil de riesgo de la entidad. Esta calificación denota el incumplimiento de una o más medidas de supervisión formal o informal.

CALIFICACIÓN CUATRO (4) Riesgo Alto

La administración es deficiente y, por lo tanto, es inadecuado el desempeño en el manejo del riesgo si se tiene en cuenta la naturaleza, tamaño y perfil de la institución. Se han encontrado problemas serios y la exposición al riesgo es alta, por lo que se debe considerar la posibilidad de reemplazar o reforzar la junta directiva.

CALIFICACIÓN CINCO (5) Riesgo Extremo

Es señal de incompetencia en el manejo de la entidad. Las prácticas de administración del riesgo son deficientes y la inadecuada identificación, monitoreo y control de los riesgos comprometen la viabilidad de la institución. Debe fortalecerse o sustituirse la administración.

E= Rentabilidad

Es el resultado de la gestión realizada por la institución financiera. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma en la generación de recursos, los cuales se derivan en el aumento del capital. Por el contrario, las pérdidas constituyen una amenaza.

CAMEL elige tres índices cuantitativos y uno cualitativo para medir el rendimiento de la empresa créditos ajustados sobre equidad, eficiencia operativa, réditos ajustados sobre activos, y la política aplicada a la tasa de interés.

Rédito ajustado sobre equidad (ROE) mide la capacidad que tiene la institución de mantener e incrementar su valor neto a través de las utilidades que le genera sus operaciones.

“4.2 Rendimiento Sobre Patrimonio - ROE:

Para los meses diferentes a diciembre

$$((5 - 4) * 12 / \text{Número de mes} / \text{promedio del elemento 3})^*$$

Para diciembre

$$(3603 / (3 - 3603))$$

En caso de que la entidad registre pérdidas:

$$3604 / 3 + \text{valor absoluto de la cuenta 3604}$$

* = Los elementos 4 y 5 se multiplican por 12 y se divide para el número del mes que corresponda, para anualizar los valores registradores en dichas cuentas de resultados: y, para calcular el promedio del elemento 3 “Patrimonio”, se deberá considerar la serie con datos al 31 de diciembre del año inmediato anterior, hasta el mes que corresponda, inclusive” (SBS Ley General de instituciones del sistema financiero)

Eficiencia Operativa determina la eficiencia que ha alcanzado la institución y guía su progreso hacia lograr una estructura de costos que se acerca al nivel logrado por instituciones financieras formales.

Réditos ajustados sobre activos (ROA) mide cuán bien han sido utilizados los activos de la empresa o la capacidad institucional para generar utilidades sobre una base de activos definida.

“4.1 Rendimiento Operativo Sobre Activo - ROA:

Para los meses diferentes a diciembre:

$$((5 - 4) * 12 / \text{Número de mes} / \text{Promedio elemento 1})^*$$

Para diciembre:

$$3603 / \text{Elemento 1}$$

En caso de que la entidad registre pérdidas:

3604 / Elemento 1

* = Los elementos 4 y 5 se multiplican por 12 y se divide para el número del mes que corresponda, para anualizar los valores registrados en dichas cuentas de resultados; y, para calcular el promedio del elemento 1 “Activo”, se deberá considerar la serie con datos al 31 de diciembre del año inmediato anterior, hasta el mes que corresponda, inclusive.”

(SBS Ley General de instituciones del sistema financiero)

L=Liquidez

Es la capacidad de una institución financiera de atender las demandas de efectivo por parte de sus depositantes. El monitoreo constante a los indicadores que lo componen es fundamental, debido a que tan solo una corrida bancaria debilitaría altamente a la entidad lo que podría conllevar incluso su liquidación por temas de iliquidez.

La quinta área que evalúa CAMEL 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.

“5.1 Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

$11 / (2101 + 2102 + 210305 + 210310)$

5.2 Cobertura 25 Mayores Depositantes:

$((11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202 + 130105 + 130110 + 130205 + 130210 + 130305 + 130310 + 130405 + 130410)) / \text{SALDO DE 25 MAYORES DEPOSITANTES}$

5.3 Cobertura 100 Mayores Depositantes:

$((11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202 + 130105 + 130110 + 130205 + 130210 + 130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215 + 130315 + 130415 + 130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)) / \text{SALDO DE 100 MAYORES DEPOSITANTES}$

5.4 Indicador De Liquidez Estructural:

Liquidez de primera línea

Numerador: * $(11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410)$

Denominador: 2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903

Liquidez de segunda línea

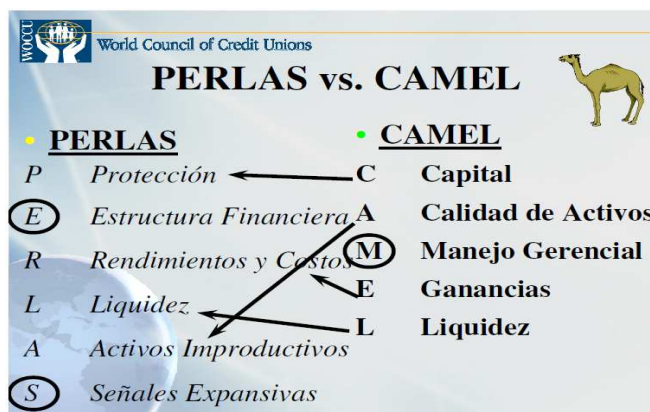
Numerador:** (11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215) + (130315 + 130415) + (130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)

Denominador: 2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903 + (2103 - 210305 - 210310) + 2104 + (26 - (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010)) + 27”

(SBS Ley General de instituciones del sistema financiero)

3.4 Comparación CAMEL versus PERLAS

“Se puede adaptar el sistema de PERLAS a las necesidades específicas de los movimientos de cooperativas de ahorro y crédito maduros o emergentes. Hubo un intento temprano de parte del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, de adaptar el sistema de clasificación estadounidense de CAMEL a las cooperativas de ahorro y crédito, pero el sistema necesitó demasiadas modificaciones.



En particular, el sistema de CAMEL tenía dos deficiencias principales que limitaban su eficacia:

1. El sistema de CAMEL no evalúa la estructura financiera del balance general. Esto fue un área crítica de preocupación en muchos países como la modernización

implica una gran reestructuración de los activos, pasivos y capital de la cooperativa de ahorro y crédito.

La estructura del balance general tiene un impacto directo en la eficiencia y rentabilidad.

Estas áreas son de importancia crítica para las operaciones eficaces y sostenibles de cooperativas de ahorro y crédito en un entorno competitivo.

2. CAMEL no considera tasas de crecimiento. En muchos países, el crecimiento del activo total es una estrategia clave usada para resolver los problemas que acompañan las devaluaciones monetarias y la inflación desenfrenada. En un ambiente macroeconómico relativamente adverso, las cooperativas de ahorro y crédito tienen que sostener un crecimiento agresivo para conservar el valor de sus activos.

El hecho de que el sistema CAMEL no evalúa la estructura y el crecimiento financiero es indicativo de su aplicación actual en los Estados Unidos. CAMEL fue creado como una herramienta supervisora, no una herramienta de administración. La meta principal de los ratios de CAMEL es proteger la solvencia de la institución y la seguridad de los depósitos de asociados. No fue diseñado como una herramienta para el análisis de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito.” (Richardson, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

CAPÍTULO IV

PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

El presente modelo muestra la eficiencia de la actividad de intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito así como la eficacia con que estas instituciones alcanzan estándares internacionales establecidos para una cooperativa, para ello se ha realizado la aplicación práctica de la metodología de calificación CAMEL y PERLAS Ranking para una Cooperativa de Ahorro y Crédito, la metodología se basa en una serie de indicadores agrupados en categorías de análisis esenciales para una institución financiera y el resultado de la aplicación de los mismos es una propuesta de calificación de riesgo en función de pesos y ponderaciones para determinar una medida de calificación, la más alta AAA la más baja D en el modelo CAMEL, con esta calificación nos permite obtener una medida de la eficiencia y en el PERLAS la más alta “Ideal” AAA y la más Baja “En alto riesgo” E, este método proporciona una medida de eficacia en la obtención de objetivos.

4.1 Consideraciones para implementar un sistema de monitoreo

Para el diseño de un sistema de monitoreo o evaluación de indicadores, es necesario definir una serie de cuestiones básicas de monitoreo o alerta que deben ser consideradas para estructurar el sistema adoptado. Según DGRV (Arzbach, Matthias DGVR, 2005), la estructuración del esquema de monitoreo o evaluación, debe partir de la definición de los siguientes puntos:

1. Definir el “Peer Group”, o sea el grupo de entidades de referencia o de comparación.

Para el caso de este ejercicio, se define a las entidades financieras que se encuentran regulados por la SEPS dentro de ellas el sistema Cooperativo como los “Peer Group”, para comparar con la entidad analizada.

Para ello se requeriría consultar las bases de datos e información estadísticas que registran tanto la SBS, SEPS.

2. Establecer el producto que se quiere generar.

El producto que se quiere generar puede ser:

- Una calificación (por ejemplo de 1 a 5 tipo CAMEL (S)
- Un Ranking de las instituciones del mejor al peor
- Solo una serie de indicadores
- Una calificación por nivel de riesgo y exposición (Perlas)

El producto que sera entregado en este proyecto es una calificación de riesgo

3. Fijar el punto de referencia para el emisor monitoreado

El punto de referencia fijado puede ser:

- Comparación con el promedio del sistema o del Peer Group.
- Comparación con un benchmark absoluto (pej. morosidad < 6%).
- Con su evolución histórica (mejorando, mantiene, desmejora)
- Con una combinación de estos factores.

Para el proyecto se considera la comparación con el promedio del sistema o del Peer Group.

4. Establecer la periodicidad de la calificación que se pretende obtener

Dentro del objetivo de esta metodología, la calificación se obtendrá en forma trimestral de acuerdo a la posibilidad de obtención de la información

Aplicación de las metodologías PERLAS y CAMEL en la Cooperativa analizada.

4.2 Determinación de las metas del Sistema de Monitoreo PERLAS

Según WOCCU el uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones.

En el Capítulo III presentamos una descripción detallada de las metas establecidas para cada indicador PERLAS, en base a las cuáles se realizará la interpretación de los resultados una vez que apliquemos a los estados financieros de la Cooperativa

analizada los indicadores de esta metodología de monitoreo para cooperativas de ahorro y crédito en todo el mundo.

4.3 Determinación de los pesos y ponderaciones para el Análisis

CAMEL

Tabla 13

Pesos y Ponderaciones para el Análisis CAMEL

	CAPITAL	20%
C1	Cobertura Patrimonial	50%
C2	Solvencia Patrimonial	50%
	ASSET QUALITY (CALIDAD DE ACTIVOS)	25%
CA1	Morosidad Bruta	20%
CA2	Provisión /Cartera Improductiva	20%
CA3	Cobertura Cartera	20%
CA4	Activos Improductivos / Total Activos	20%
CA5	Activos productivos / Total Activos	20%
	MANAGEMENT (ADMINISTRACION)	25%
	EFICIENCIA OPERATIVA	50%
	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO	
M1	PROMEDIO	25%
	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO	
M2	PROMEDIO	25%
	EFICIENCIA FINANCIERA	50%
M3	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	25%
M4	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	25%
	EARNINGS (RENTABILIDAD)	10%
	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	
E1	PROMEDIO ROE	50%
	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	
E2	ROA	50%
	LIQUIDITY (LIQUIDEZ)	20%
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO	
L1	PLAZO	20%
L2	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES (2)	20%
L3	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES (2)	20%
L4	LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	20%
L5	LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	20%

Los indicadores elegidos han sido establecidos en función de los principales indicadores de la metodología CAMEL adoptada por las Superintendencia de Bancos y de Economía Popular y Solidaria los cuáles se detalla su cálculo en el Libro I Título XIV Capítulo II de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, los porcentajes y pesos se determinan en base al criterio de las autoras que consideran la importancia de las áreas de análisis de la siguiente forma:

- Capital 20% lo comprenden dos indicadores cada uno se fija el peso en 50%.

- Calidad de Activos 25% lo comprenden cinco indicadores por lo que cada uno se valoró en 20%.
- Administración 25% lo comprenden dos conceptos que son eficiencia operativa 50% y eficiencia financiera 50% total en esta área cuatro indicadores cada uno con 25% de valoración
- Rentabilidad comprenden dos indicadores se le ha asignado la valoración de 10%.
- Y liquidez se ha valorado 20% comprenden cinco indicadores cada uno con valoración de 20%.

4.4 Cálculo de los indicadores financieros de la metodología PERLAS Y CAMEL

Sistema de Monitoreo PERLAS

Nuestra legislación tiene estandarizado un plan de cuentas único CUC para las instituciones del sistema financiero e instituciones del sistema de economía popular y solidario, no obstante el sistema PERLAS identifica a sus variables no con el código del plan de cuentas único sino con el concepto al que se refiere un indicador, por lo que en el capítulo III fueron descritas las cuentas y códigos que intervienen en el cálculo de los indicadores de la metodología, a continuación se presenta los resultados de los indicadores PERLAS.

Tabla 14
Indicadores PERLAS

PROTECCIÓN DE ACTIVOS						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
P1	PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES	287%	316%	280%	100,00%	SI	SI	SI
	PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES	317%	301%	260%	35%	SI	SI	SI
P6	SOLVENCIA	111%	111%	111%	111%	SI	SI	SI
ESTRUCTURA FINANCIERA						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
ACTIVOS PRODUCTIVOS								
E1	PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO	75%	76%	70%	Entre el 70 - 80%	SI	SI	SI
E2	INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO	11,1%	12,3%	15,6%	≤ 16%	SI	SI	SI
E3	INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO	7%	8%	11%	≤2%	NO	NO	NO
E4	INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO	0%	0%	0%	0%	SI	SI	SI
PASIVOS								
E5	DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO	78%	79%	80%	Entre el 70 - 80%	SI	SI	SI

Continúa



E6	CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO	7%	6%	4%	0 - 5 %	NO	NO	SI
CAPITAL								
E7	APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO	6%	6%	6%	≤ 20%	SI	SI	SI
E8	CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO	6%	6%	7%	≥ 10%	NO	NO	NO
E9	CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO	8%	8%	9%	≥ 10%	NO	NO	NO

CALIDAD DE ACTIVOS						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
A1	TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	2%	3%	4%	≤ 5%	SI	SI	SI
A2	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	7%	7%	7%	≤ 5%	NO	NO	NO
A3	(CAPITAL INSTITUCIONAL NETO + CAPITAL TRANSITORIO + PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES) / ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	124%	128%	126%	≥ 200%	NO	NO	NO

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS						SI CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
R1	INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA	16%	17%	16%	≥ 10%	SI	SI	SI
R2	INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS	0,19%	1,08%	1,72%	Tasa pasiva referencial 1,41% anual depósitos de ahorro	NO	NO	NO

Continúa



CALIDAD DE ACTIVOS						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
R3	INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS	4,80%	5,24%	4,26%	Tasa pasiva referencial 4,53% anual depósitos a plazo	SI	SI	NO
R4	INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS	0%	0%	0%	≥ R1	NO	NO	NO
R5	COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	3,98%	4,27%	4,36%	Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro Tasa Pasiva Referencial Nov 2013 4,53% anual	NO	SI	NO
R6	COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO	6%	7%	6%	Tasas Activa Referencial 8,17% anual	NO	NO	NO
R7	COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS / PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS	0%	0%	0%	Tasa Pasiva Referencial 4,53% y ≥ R5	N/A	N/A	N/A
R8	MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	9%	10%	8%	Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y asegurar aumentos de capital institucional E9≥10%.	NO	NO	NO
R9	GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	5,87%	5,19%	4,10%	≤ 5%	NO	NO	SI
R10	PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	1%	2%	2%	Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.	SI	NO	NO

Continúa



CALIDAD DE ACTIVOS						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
	INGRESOS O GASTOS							
R11	EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	0%	0%	0%	Mínimizar	SI	SI	SI
R12	INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)	2%	2%	1%	>1% y suficiente para alcanzar la meta del E8	NO	NO	NO
R13	EXCEDENTE NETO/PATRIMONIO PROMEDIO (ROE)	12%	13%	9%	> inflación=4,16	SI	SI	SI
LIQUIDEZ						CUMPLE		
	(INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO							
L1		12%	9%	10%	15-20%	NO	NO	NO
L2	RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO	9%	10%	14%	10%	NO	SI	NO
L3	ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	1%	2%	1%	<1%	NO	NO	NO
SEÑALES DE CRECIMIENTO						CUMPLE		
S1	CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	28%	22,16%	9%	Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.	S11 23% NO	S11 22% NO	S11 20% NO
S2	CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS	-7%	35%	52%	Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.	S11 23% NO	S11 22% NO	S11 20% NO
S3	CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS	- 10%	30%	71%	Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor al S11.	S11 23% SI	S11 22% SI	S11 20% SI

Continúa



CALIDAD DE ACTIVOS						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
					Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que S11.			
S4	CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS	42%	20%	35%	Para mantener la estructura de inversiones financieras (E4), S4 debe ser igual al S11.	S11 23% NO	S11 22% NO	S11 20% NO
S5	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	23%	23%	22%	Para mantener la estructura de inversiones financieras (E5), S5 debe ser igual al S11.	S11 23% NO	S11 22% NO	S11 20% NO
S6	CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO	17%	-2%	-8%	Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones financieras (E6), S6 debe ser igual al S11.	S11 23% SI	S11 22% SI	S11 20% NO
S7	CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS	39%	18%	9%	Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.	S11 23% NO	S11 22% NO	S11 20% NO
S8	CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL	17%	30%	31%	Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E8), S8 debe ser menor que el S11.	S11 23% SI	S11 22% SI	S11 20% SI
S9	CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO	17%	29%	26%	Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11.	S11 23% SI	S11 22% SI	S11 20% SI

Continúa



CALIDAD DE ACTIVOS						CUMPLE		
N°	INDICADOR	2011	2012	2013	META	2011	2012	2013
					Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E8), S8 debe ser menor que el S11.			
S10	CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS	8%	7%	3%	>=15%	NO	NO	NO
S11	CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	23%	22%	20%	> Inflación + 10% Inflación a Dic 12 4,16% Meta 14,16%	SI	SI	SI

Fuente: WOCCU

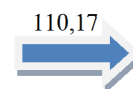
Sistema de Monitoreo CAMEL

Tabla 15

Indicadores CAMEL

NOMBRE DEL INDICADOR	2011	2012	dic-13
CAPITAL ADEQUACY (CAPITAL)			
<u>COBERTURA PATRIMONIAL</u>			
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (3)	248,51	260,48	208,91
<u>SOLVENCIA PATRIMONIAL</u>			
PT / ACT. Y CONTING. POND. RIESGO al 31 de DICIEMBRE de 2012	16,12	15,06	15,45
ASSET QUALITY (ACTIVOS)			
<u>INDICES DE MOROSIDAD</u>			
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	18,85	23,52	25,38
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	1,84	2,57	3,91
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,02	1,57	1,56
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	3,24	3,67	6,56
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	2,09	2,79	4,48
<u>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA</u>			
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	34,22	74,51	101,62
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	112,59	113,53	100,83
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	120,53	121,85	141,64
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	100,74	86,64	82,09
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	106,97	103,54	94,03
<u>CALIDAD DE ACTIVOS</u>			
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	6,58	6,83	7,31
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	93,42	93,17	92,69
MANAGEMENT (ADMINISTRACION)			
<u>ESTRUCTURA</u>			
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	111,03	111,39	110,17

Continúa



NOMBRE DEL INDICADOR	2011	2012	dic-13
<u>EFICIENCIA MICROECONOMICA</u>			
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	6,92	6,80	6,48
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	89,54	84,15	90,96
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,93	2,92	2,96
<u>EFICIENCIA FINANCIERA</u>			
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	5,67	10,35	5,21
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	0,73	1,28	0,64
<u>EARNINGS (RENTABILIDAD)</u>			
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	11,96	13,40	8,99
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,38	1,55	1,03
<u>RENDIMIENTO DE LA CARTERA</u>			
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	13,31	12,35	11,33
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,87	15,05	14,96
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,96	10,93	10,84
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	23,58	23,51	23,74
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	14,53	14,27	14,51
CARTERA POR VENCER TOTAL	16,29	16,80	17,32
<u>LIQUIDITY (LIQUIDEZ)</u>			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	19,68	22,39	29,00
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES (2)	257,96	183,65	427,75
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES (2)	166,94	147,05	261,25
<u>INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL</u>			
LIQUIDEZ (%) 1era LINEA A/B	29,96	27,99	35,66
LIQUIDEZ (%) 2da LINEA C/D	5,02	13,34	18,07

Fuente: SBS, SEPS

4.5 Informe de Interpretación de los resultados de análisis financiero bajo la metodología PERLAS Y CAMEL

Metodología CAMEL

Cobertura Patrimonial

Con este indicador podemos observar como el Capital Social – Aportes de Socios en el año 2011 es del 248,51% al 2012 se incrementa al 260,48% mientras que para el año 2013 disminuye al 208,91% es decir un decrecimiento del 9,89% en relación al 2011.

En lo que respecta a la Solvencia Patrimonial en el año 2011 es del 16,12% decrece para el 2012 en el 6,58%, mientras que para el 2013 tiene un crecimiento del 2,59%, el siguiente cuadro podemos apreciar que en promedio este indicador se ha mantenido superior al 15,18%.

Tabla 16

Solvencia Patrimonial 2013

RUBROS	Diciembre 2012	Marzo 2013	Abril 2013	Mayo 2013	Junio 2013	Julio 2013	Agosto 2013	Septiembre 2013	Octubre 2013	Noviembre 2013	Diciembre 2013	Variación Mensual
Patrimonio Técnico Primario	28,243,369.30	32,494,409.43	32,899,148.28	33,028,111.04	33,148,623.75	33,249,761.86	33,345,373.69	33,449,630.79	33,515,515.78	33,597,273.65	33,662,304.72	0.2%
Patrimonio Técnico Secundario	5,231,455.87	1,868,724.99	2,187,050.41	2,587,343.63	2,895,196.31	3,316,317.11	3,593,495.51	3,789,910.01	3,969,815.66	4,131,636.95	4,462,151.70	8.0%
Patrimonio Técnico Constituido	33,474,825.17	34,363,134.42	35,086,198.69	35,615,454.67	36,043,820.06	36,566,078.97	36,938,869.20	37,239,540.81	37,485,331.43	37,728,910.60	38,124,456.42	1.0%
Total Activos Ponderados	216,601,688.81	230,521,581.13	228,865,360.10	236,758,615.40	241,564,408.64	238,554,235.15	240,432,503.28	246,064,449.51	245,132,940.47	250,917,119.24	251,384,217.85	2.36%
Patrimonio Técnico Requerido	19,494,151.99	20,746,942.30	20,597,882.41	21,308,275.39	21,740,796.78	21,469,881.16	21,638,925.29	22,145,800.46	22,061,964.64	22,582,540.73	22,624,579.61	0.2%
Posición Excedentaria / Deficit	13,980,673.18	13,616,192.12	14,488,316.29	14,307,179.28	14,303,023.28	15,096,197.81	15,299,943.91	15,093,740.35	15,423,366.79	15,146,369.87	15,499,876.81	2.3%
INDICE DE SOLVENCIA	15.45%	14.91%	15.33%	15.04%	14.92%	15.33%	15.36%	15.13%	15.29%	15.04%	15.17%	

Fuente: 29 de Octubre

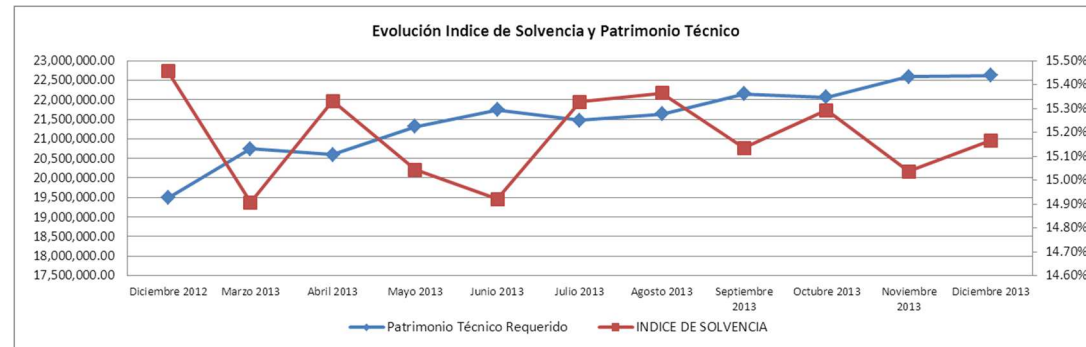


Figura 71. Evolución Índice de Solvencia y Patrimonio Técnico

Indicadores de Morosidad

En lo que respecta a los indicadores la morosidad por cada uno de los productos de crédito en el año 2011, 2012, 2013 la cartera de mayor índice es la Comercial debido a que el saldo de cartera va disminuyendo; la cartera que mayor incremento en índice de mora es microcrédito que en el año 2011 del 3,24% y para el año 2013 se incrementa al 6,56%; cómo podemos apreciar en el siguiente gráfico

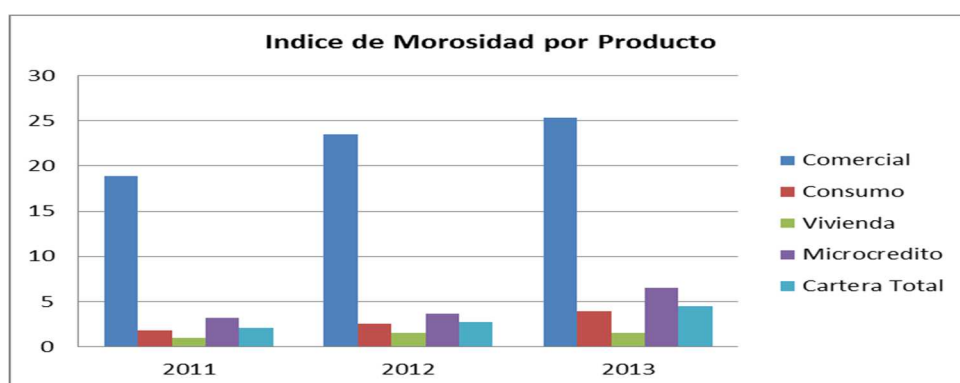


Figura 72. Indicadores de Morosidad

La Cobertura de la Cartera en cada uno de los productos durante los años 2011 y 2012 se han mantenido superior el 100%, mientras que para el año 2013 la cobertura en la cartera de microcrédito es del 82, 09% indicadores que disminuye al total de la cobertura al 94,03%.

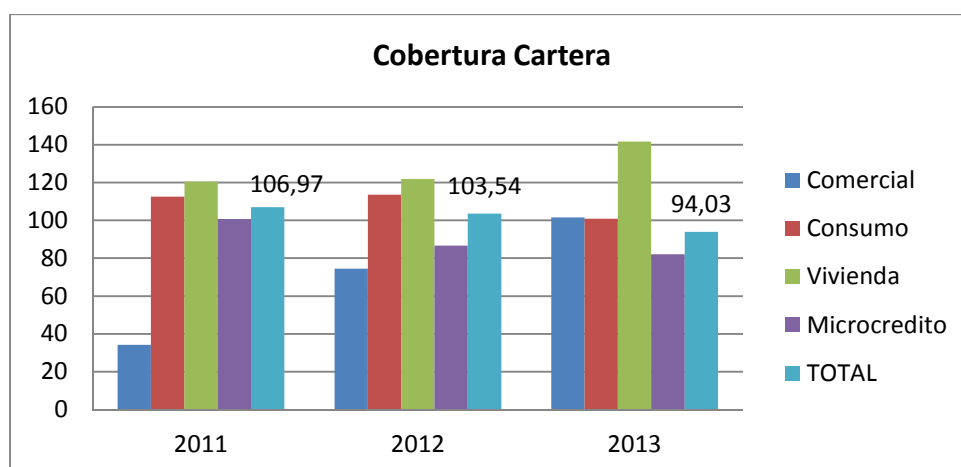


Figura 73. Cobertura Cartera

Estructura

Este indicador de Activos productivos para Pasivos con costo durante el año 2011 representa el 111,03% y disminuye para el 2013 al 11,17%, se debe a que dentro del **Pasivo** se observa que su participación frente al Activo tuvo un decremento de 86,86% en Dic/12 a 87.50% en Dic/13, esto refleja ligero decrecimiento en las captaciones en este último mes.

Las dos fuentes de financiamiento principales de la institución son las **Obligaciones con el Público** y las **Obligaciones financieras**, las mismas que respectivamente pasan de 78,60% a 80,04% entre Dic/12 y Dic/13.y del 5,54% al 4.26% en el mismo período. Como se mencionó anteriormente se observa una tendencia a disminuir la participación del fondeo a través de Depósitos a plazo en el balance, para lo cual se debería tomar otras alternativas que permitan generar mayor estabilidad en la estructura de captaciones pero a su vez no se incremente en el costo del fondeo.

EFICIENCIA MICROECONOMICA

GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO			
PROMEDIO	6,92	6,80	6,48
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO			
	89,54	84,15	90,96
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO			
	2,93	2,92	2,96

En lo que corresponde al Gasto de Operación se encontró en el año 2011 en el 89,54%, disminuyendo para el año 2012 al 84,15% mientras que para el año 2013 se incrementa en el 90,96%; en lo que respecta al Gasto de Personal también refleja un ligero incremento del 2,93% del 2011 al 2,96% al 2013.

Rendimiento de cartera

Con este indicador podemos analizar el rendimiento de cada uno de los productos de crédito donde podemos destacar que las cartera de consumo y microcrédito son las de mayor rendimiento por cuanto la estructura de la cartera se encuentra entre del 58% en consumo y 31% en microcrédito donde el rendimiento en consumo va del 14,87%

en el 2011 al 14,96% al 2013; mientras que en microcrédito va del 23,58% en el 2011 al 23,74% al 2013.

La Tasa Promedio Ponderada en cartera global para Diciembre alcanzo el 17.97%, como se muestra en el siguiente gráfico.



Figura 74. Tasa promedio ponderado

Liquidez

Dentro del análisis del mes de Diciembre del 2013 en relación al 2012, se puede mostrar que el indicador de liquidez fondos disponibles a depósitos de corto plazo de la institución ha aumentado pasando de 22,39% a 29,00%. Como resultado de una mayor dinámica en las captaciones de plazo que afectaron el valor de los Fondos disponibles.

Como se aprecia en la siguiente tabla se puede observar que la Cooperativa ha mantenido niveles de liquidez prudenciales por sobre los mínimos requeridos por la Superintendencia de Bancos y Seguros. La entidad ha logrado cubrir los requerimientos de liquidez generados por la demanda de crédito observada en el mercado sin afectar sus disponibilidades de liquidez, esto a través del incremento de captaciones del público y de financiamiento contratado.

Tabla 17
Evolución Índice de Liquidez

EVOLUTIVO INDICE DE LIQUIDEZ																
MES	sep-12	oct-12	nov-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13
SBS	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%	5.45%
UNIDAD DE RIESGOS	21.37%	21.37%	21.37%	21.37%	21.37%	25.50%	25.50%	25.50%	25.50%	25.50%	25.50%	23.74%	23.74%	23.74%	23.74%	23.74%
COAC "29 OCTUBRE"	20.32%	17.69%	21.61%	27.99%	30.64%	32.69%	29.82%	32.60%	27.06%	26.90%	31.85%	34.74%	31.08%	32.23%	30.22%	35.66%
SBS	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%	6.81%
UNIDAD DE RIESGOS	17.32%	17.32%	17.32%	17.32%	17.32%	16.65%	16.65%	16.65%	16.65%	16.65%	16.65%	16.38%	16.38%	16.38%	16.38%	16.38%
COAC "29 OCTUBRE"	17.29%	16.86%	20.90%	24.19%	24.40%	26.10%	24.62%	27.40%	23.96%	23.80%	25.26%	26.77%	24.70%	26.76%	26.87%	30.63%

Debe indicarse que durante el mes de Dic/13 el nivel de liquidez mínimo establecido como límite fue de 23.74% para primera línea y de 16.38% en segunda línea. En Diciembre el indicador requerido como límite para primera línea pudo cumplirse alcanzando un valor mínimo de 35.66%, y el indicador de segunda línea alcanzó un mínimo de 30.63%.

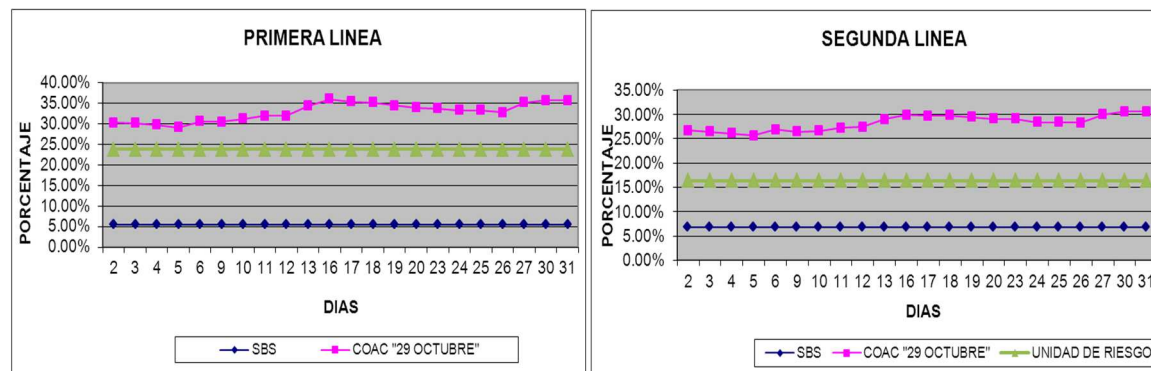


Figura 75. Indicadores de Liquidez de 1ra y 2da. Línea

Mayores Depositantes

La cobertura de los 25 mayores depositantes para el año 2011 fue del 257,96% mejorando al 2013 en el 427,75%; de igual manera este indicador nos permite conocer que la cobertura a los 100 mayores depositantes durante los 3 años de análisis también se incrementa del 166,94% en el 2011 al 261,25% para el año 2013.

La cobertura a los 25 mayores depositantes y a los 100 se presenta mayor a la del año pasado, el comportamiento de la liquidez responde a las estrategias definidas por gerencia en lo que respecta a captaciones y el crecimiento de las colocaciones así como al control de las tasas del pasivo.

Análisis Indicadores PERLAS

La Cooperativa cumplió con 15 de los 32 indicadores financieros principales analizados y detallados así, de los 15 criterios clave cumple con 7 que representa el 47% y de los 17 segundos PERLAS cumplió con 8 indicadores que representan el 47%.

Protección de Activos

Indicador P1

La Provisión para préstamos incobrables a fecha evaluada, cubre el saldo de la cartera morosa en riesgo a más de un año en un porcentaje de 287% en el 2011 316% en el 2012 y 280% en el 2013. La meta del indicador es el 100%, no obstante con los porcentajes de cobertura se puede evidenciar un exceso de provisión de la cartera morosa que se debe a que la normativa vigente exige provisionar desde el primer día de vencida, razón por la que el rubro de provisiones de cartera se ha incrementado.

Indicador P2

La provisión para préstamos incobrables existentes cubre en el año 2011 317% en el 2012 301% y 2013 260% respecto del porcentaje mínimo normado por PERLAS que es 35%, los porcentajes provisionados son superiores.

Se evidencia que el comportamiento de los dos indicadores es inversamente proporcional, pues la provisión de cartera de morosidad menor a un año disminuye en los años 2011 a 2013 mientras que la provisión de morosidad mayor a un año se incrementa en este período, cuando el comportamiento debería ser lo contrario ya que la cartera de morosidad más temprana se está deteriorando.

Indicador P6

La institución mantiene niveles constantes en su indicador de Solvencia, el cuál en los tres períodos analizados fue igual a 111%, porcentaje recomendado por PERLAS como meta ideal para una cooperativa de ahorro y crédito, esto demuestra las acertadas políticas de riesgo y la importancia que da la institución a la cobertura de sus activos de riesgo.

Estructura Financiera

Indicador E1

La cartera de préstamos en los años 2011 equivale a 75% del Activo, en el 2012 76% y en el 2013 70%, la meta de PERLAS estable una proporción adecuada de entre 70% y 80% por lo que podemos evidenciar una estructura saludable de la institución en lo que se refiera a su cartera de créditos.

Indicador E5

Los Depósitos de Ahorro respecto del Activo total constituyen un porcentaje de 78% en 2011, 79% en el 2012 y 80% en 2013, estos niveles son acertados según el criterio de la metodología que sitúa una meta de entre 70 y 80% para este indicador.

Los niveles de participación de los depósitos de los socios respecto del Activo de la institución evidencian un criterio conservador de mantener proporciones de las Obligaciones con el público equivalentes a las tres cuartas partes del total del Activo.

Indicador E9

El capital institucional neto es constante en los dos períodos 2011 y 2012 analizado igual a 8% para el año 2013 el indicador aumentó a 9%. La meta de PERLAS establece una proporción mayor o igual a 10%. Los resultados del indicador en la institución son

inferiores a la meta establecida por lo que podemos decir que en los tres períodos no cumple.

Como conocemos según WOCCU tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional.

Calidad de Activos

Indicador A1

La cartera morosa de la Cooperativa representa el 2% en el 2011, 3% en el 2012 y 4% en el 2013, este indicador debe mantenerse en un rango no mayor a 5% del total de cartera de préstamos, el rubro de mayor relevancia es la cartera de créditos de consumo que no devenga intereses

Indicador A2

Los activos improductivos representan en el 2011,2012 y 2013 el 7% del activo total, estos activos son aquellos que no generan ingresos a la cooperativa y no debería superar según la meta de PERLAS un porcentaje de 5% el rubro más relevante son los fondos disponibles seguido de otros activos.

Rendimientos y costos

Indicador R1

El nivel de ingresos de la cartera de préstamos promedio en el año 2011 es igual a 16% en el 2012 17% en el 2013 17%, la meta establecida para este indicador es una tasa empresarial establecida de forma que sea posible cubrir gastos financieros y operativos, provisiones, otros gastos, como referencia mayor o igual a 10% que es la meta del Capital Institucional. Se evidencia una acertada gama de productos y servicios de crédito que le permite generar rentabilidad creciente de su cartera.

Indicador R5

Este indicador evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados. Según WOCCU a diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus

costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución. En el año 2011 el porcentaje de costo financiero de la institución es igual a 3,98% en el 2012 4,27% en el 2013 4,82% la meta de este indicador son igualar o superar las tasas de mercado por lo que se evidencia que en el 2013 cumple con la meta la tasa pasiva referencial a noviembre de 2013 es igual a 4,53% inferior al costo financiero de 4,82%.

Indicador R9

El porcentaje del gasto operativo respecto del total activo en el año 2011 es igual a 5,87% en el 2012 5,19% en el 2013 4,57%, la meta de este indicador es un rango menor o igual a 5%.

Indicador R12

El ROA de la institución en el 2011 es igual a 2%, en el 2012 es igual a 2%, en el 2013 es igual a 1%, El rendimiento sobre Activos según PERLAS que ha disminuido en el período 2012 y 2013. La meta del indicador es mayor que 1% y suficiente para alcanzar la meta del indicador E8 (Capital Institucional), el resultado del indicador en los tres períodos supera 1% no obstante la utilidad neta que constituye en numerador del indicador es insuficiente para generar proporciones de capital institucional adecuadas respecto del activo, por lo que concluimos que el ROA de la institución no cumple con la meta de PERLAS.

Indicador R13

El ROE de la Cooperativa en el año 2011 es igual a 12% en el 2012 13% y en el 2013 9% se puede evidenciar una disminución de las utilidades sobre el patrimonio en el período 2012 a 2013, no obstante la disminución, la meta del PERLAS es que el indicador sea mayor que la inflación, a diciembre 2012 la inflación fue igual a 4,16% con lo cual la institución cumple con la proporción mínima establecida. Como conocemos este indicador debe ser lo más alto posible para maximizar los beneficios sobre el aporte de los socios.

Liquidez

Indicador L1

Las reservas de efectivo de liquidez para satisfacer los retiros de depósitos después de pagar todas las obligaciones inmediatas están por debajo del mínimo según la normativa PERLAS , esta reserva en el año 2011 es 12% , 2012 es 9% y 2013 es 10% y estas proporciones deben estar por lo menos en 15%.

Indicador L3

Los activos improductivos líquidos sobre el total de activo debe estar por debajo del 1% no obstante las proporciones de la institución en los años 2011, 2012 y 2013 es igual a 7%, de los activos improductivos líquidos el rubro más importante son los fondos disponibles y otros activos.

4.6 Propuesta de un modelo de diagnóstico financiero para una Cooperativa de Ahorro y Crédito

PERLAS

Con la finalidad de realizar una propuesta con valor agregado al proceso de cálculo de los indicadores PERLAS y que la aplicación de estos ratios conlleve a una evaluación de eficacia de una institución financiera (PERLAS) se propone incorporar al Sistema de monitoreo PERLAS el **PERLAS Ranking** utilizado en la evaluación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito EMPLS. Del USAID / Panamá, R.L. por la Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorro y crédito de Panamá (COFEP, 2010)

Con la aplicación de la propuesta del COFEP se puede ubicar los resultados obtenidos en los indicadores PERLAS en una calificación muy acertada de su situación financiera la misma que es comparable con la calificación que resulte del Análisis CAMEL

Esta metodología de calificación de Cooperativas pondera en tres tipos de riesgo a los principales indicadores PERLAS.

Riesgo Crítico o Riesgo A lo conforman cinco indicadores:

- Cobertura de saldos morosos
- Capital Institucional neto
- Reservas de liquidez
- Nivel de morosidad de préstamos
- Activos improductivos

Se encuentra ponderado en 50% y en puntos nominales 168 puntos, cada indicador que cumple con la meta aporta con 33,6 puntos de calificación nominal total 84 puntos ponderados, si el indicador no cumple con la meta se realiza una regla de tres con el valor del indicador en relación a la meta de PERLAS para determinar los puntos que puede aportar el valor de ese indicador que no cumple. Por ejemplo:

En el indicador Capital Institucional Neto en el año 2011 el indicador obtenido es 7,95% y la meta 10% mínimo entonces:

Si 10%	33,6
7,95%	X
$X = (7,95\% * 33,6) / 10\% = 26,72$	

Riesgo Alto o Riesgo B lo conforman cinco indicadores:

- Cobertura de Saldos morosos menores a un año
- Endeudamiento externo
- Nivel de gastos
- Solvencia Financiera
- Rendimiento de cartera de préstamos promedio.

Se encuentra ponderado en 30% y en puntos nominales 168 puntos, cada indicador que cumple con la meta aporta con 33,6 puntos de calificación nominal total 50,4 puntos ponderados, si el indicador no cumple con la meta se procede de la misma forma que explicamos anteriormente

Riesgo Medio o Riesgo C lo conforman cuatro indicadores:

- Cartera de préstamos
- Captación de Ahorros
- Nivel de aportaciones sobre activo total
- Crecimiento de Activos

Se encuentra ponderado en 20% y en puntos nominales 168 puntos, cada indicador que cumple con la meta aporta con 42 puntos de calificación nominal total 33,6 puntos ponderados.

El ranking también permite conocer el porcentaje de eficacia alcanzado, se puede determinar la eficacia en cada nivel de riesgo por ejemplo en el Riesgo A la calificación es $50\% * 168$ puntos nominales = 84 puntos ponderados entonces si todos los indicadores se han cumplido el total de puntos ponderados es $84 / 84$ tenemos un nivel de eficiencia de 100%.

En el Riesgo B la calificación es $30\% * 168$ puntos nominales = 50,4 puntos ponderados entonces la eficiencia del 100% sería $50,4 / 50,4$.

En el Riesgo C la calificación es $20\% * 168$ puntos nominales = 33,6 puntos ponderados entonces la eficiencia del 100% es igual a $33,6 / 33,6$.

El puntaje alcanzado PERLAS es la suma de los puntos ponderados alcanzados en los riesgos A, B y C

Este puntaje sitúa a la Cooperativa en una escala de calificación establecida por Cofep la mayor calificación Ideal es AAA los puntos ponderados van de 161 hasta 168 o en puntos porcentuales 95,8% hasta 100%.

ESCALA DE CALIFICACIONES	CALIF	PUNTOS PONDERADOS		PORCENTAJES	
		de	hasta	de	hasta
Ideal	AAA	161.0	168.0	95.8%	100.0%
Excelente	AA	154.0	160.9	91.7%	95.7%
Óptimo	A	140.0	153.9	83.3%	91.6%
Muy bueno	BBB	132.2	139.9	78.7%	83.2%
Bueno	BB	124.4	132.1	74.1%	78.6%
Saludable	B	116.7	124.3	69.4%	74.0%
Regular Moderado	CCC	108.9	116.6	64.8%	69.3%
Regular Medio	CC	101.1	108.8	60.2%	64.7%
Regular Bajo	C	93.3	101.0	55.6%	60.1%
Malo	D	70.0	93.2	41.7%	55.5%
En Alto Riesgo	E	-	69.9	0.0%	41.6%

www.cofep.com

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito / Corp. Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Panamá

Figura 76. Escala de Calificaciones Ranking PERLAS

Las autoras hemos utilizado el PERLAS Ranking para calificar la situación económica de la Cooperativa, a continuación los resultados del proceso PERLAS Ranking

Tabla 18
Ranking PERLAS

PERLAS RANKING

[Indice](#)

CALIFICACIÓN DE COOPERATIVAS

CALIF

RIESGO A (RIESGO CRÍTICO)	ALCANZADO			META	CUMPLE			50%	PUNTOS NOMINALES PRELIMINAR			PUNTOS NOMINALES FINAL			PUNTOS PONDERADOS			EFICACIA		
	2011	2012	2013		2011	2012	2013		2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Cobertura de saldos morosos mayores de 1 año	287%	316%	280%	100,00%	SI	SI	SI	33,6	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60						
Capital Institucional neto	7,95%	8,323%	8,84%	≥ 10%	NO	NO	NO	33,6	26,72	27,96	29,71	26,72	27,96	29,71						
Reservas de Liquidez	9,46%	9,97%	14,0%	10%	NO	NO	SI	33,6	33,60	33,60	46,93	33,60	33,60	13,33						
Nivel de Morosidad de Préstamos	2%	3%	4%	≤ 5%	SI	SI	SI	33,6	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60						
Activos Improductivos	6,58%	6,83%	7,31%	≤ 5%	NO	NO	NO	33,6	44,23	45,90	48,15	10,63	12,30	15,55						
								168	171,74	174,65	192,99	138,14	141,06	125,79	69,07	70,53	62,85	82%	84%	75%
SOBRE																84				

RIESGO B (RIESGO ALTO)	ALCANZADO			META	CUMPLE			30%	PUNTOS NOMINALES			PUNTOS NOMINALES FINAL			PUNTOS PONDERADOS			EFICACIA		
	2011	2012	2013		2011	2012	2013		2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Cobertura de Saldos Morosos menores de 1 año	317%	301%	260%	35%	SI	SI	SI	33,6	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60						
Endeudamiento Externo	6,85%	5,54%	4,26%	0- 5%	NO	NO	SI	33,6	33,60	33,60	28,64	33,60	33,60	28,64						
Nivel de Gastos	5,87%	5,19%	4,57%	≤ 5%	NO	NO	SI	33,6	39,44	33,60	33,60	5,84	33,60	33,60						
Solvencia Financiera	110,8%	111,4%	111,4%	111%	NO	SI	SI	33,6	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60						
Rendimiento de la cartera de prestamos promedio	16,18%	16,95%	17,41%	≥10%	SI	SI	SI	33,6	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60	33,60						
								168	173,8384417	168	163,0383235	140,24	168,00	168,04	42,0715	50,4	48,911	83%	100%	97%
SOBRE																50,4				

RIESGO C (RIESGO MEDIO)	ALCANZADO			META	CUMPLE			20%	PUNTOS NOMINALES			PUNTOS NOMINALES FINAL			PUNTOS PONDERADOS			EFICACIA		
	2011	2012	2013		2011	2012	2013		2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Cartera de Préstamos	75%	76%	70%	Entre el 70	SI	SI	SI	42	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00						
Captación de Ahorros	78%	79%	80%	Entre el 70	SI	SI	SI	42	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00						
Nivel de Aportaciones sobre activo total	6%	6%	6%	≤ 20%	SI	SI	SI	42	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00						
Crecimiento de Activos	23%	22%	20%	14,16%	SI	SI	SI	42	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00	42,00						
								168	168	168	168	168,00	168,00	168,00	33,6	33,6	33,6	100%	100%	100%
SOBRE																33,6				

	168	168	168
PUNTAJE PERLAS ALCANZADO	144,74	154,53	145,4
EFICACIA GLOBAL PERLAS	86,16%	91,98%	86,55%
CALIFICACION	A	A	A
	OPTIMO	OPTIMO	OPTIMO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito analizada en el año 2011 cumplió con 10 de los 14 indicadores clave analizados esto le permitió alcanzar un puntaje de 148,77 puntos ponderados lo que representó una eficiencia de 88,55%, la calificación fue de A Óptimo.

En el 2012 la calificación alcanzada por la Cooperativa es de AA Excelente con 154,5 puntos ponderados alcanzados y un nivel de eficiencia 91,97% para alcanzar esta calificación la Cooperativa cumplió con 10 de los 14 indicadores clave.

A diciembre de 2013 la Cooperativa cumplió con 9 de los 14 indicadores clave, la calificación alcanzada fue de A con 153,28 puntos ponderados y una eficiencia de 91,24%.

Es importante destacar las bondades del Sistema PERLAS como metodología que nos permita medir la eficacia de la gestión interna de una institución, pues los estándares internacionales que propone como metas son medidas objetivas de una estructura financiera óptima de este tipo de instituciones por lo que el porcentaje de eficacia que alcanza la institución analizada es una medida real de qué porcentaje alcanzó de una meta determinada.

CAMEL

En la metodología CAMEL, es común observar que el análisis termina con la interpretación de los resultados de los indicadores establecidos. No obstante la metodología correcta CAMEL en realidad finaliza con un resultado global de la situación de una institución analizada, a continuación el detalle de los pasos propuestos para alcanzar este objetivo.

1. Cálculo de los indicadores CAMEL

Una vez que han sido determinados los indicadores CAMEL para la Cooperativa, también es necesario calcular estos indicadores para el sector al que pertenece la misma pues en base a la información del sector será posible calificar a la Cooperativa.

Como la Cooperativa analizada pertenece al sector de las cooperativas reguladas grandes los indicadores que consideraremos serán los publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para las cooperativas Juventud Ecuatoriana Progresista y Jardín Azuayo las cuales junto a la 29 de Octubre conforme el grupo de las Cooperativas grandes, aquellas que su participación del activo es superior al 6%.

Tabla 19
Desviación Estándar y Promedio Cooperativas Grandes

	ene-13	ene-13	feb-13	feb-13	mar-13	mar-13	abr-13	abr-13	may-13	may-13	jun-13	jun-13	jul-13	jul-13	ago-13	ago-13	sep-13	sep-13	oct-13	oct-13	nov-13	nov-13	dic-13	dic-13	2013	2013	
INDICADOR	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	JUVEN	JARD	DESVIACION ESTANDAR COOP GRANDES	PROMEDI O	
CAPITAL ADEQUACY (CAPITAL)																											
C1	260,9	306,3	227,6	325,9	242,6	302,1	279,2	342,3	265,7	313,3	264,8	329,8	226,8	228,9	190,9	189,9	255,1	312,9	208,4	260,2	213,1	270,4	231,4	279,6	44,2	263,7	
C2	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	11,9	10,3	12,6	14,2	12,6	14,2	12,6	14,2	14,2	1,3	11,7
ASSET QUALITY (ACTIVOS)																											
CA1	4,0	5,2	5,1	4,9	4,8	5,4	4,1	4,5	4,1	4,8	4,2	4,3	3,9	4,6	4,0	4,5	4,1	4,3	5,3	5,3	5,2	5,1	4,2	5,3	0,5	4,6	
CA2	89,8	90,9	75,2	95,6	83,1	88,1	95,1	102,9	94,5	96,5	91,4	104,2	97,3	97,5	95,5	99,2	92,2	102,8	72,5	84,0	72,7	93,0	88,9	91,8	8,8	91,4	
CA4	6,5	5,0	7,1	5,0	6,9	5,0	6,0	4,8	6,2	5,1	6,5	5,1	7,1	6,7	8,0	7,4	6,5	5,0	7,8	5,9	7,5	5,6	7,0	5,8	1,0	6,2	
CA5	93,5	95,0	92,9	95,0	93,1	95,0	94,0	95,2	93,8	94,9	93,5	94,9	92,9	93,3	92,0	92,6	93,5	95,0	92,2	94,1	92,5	94,4	93,1	94,2	1,0	93,8	
MANAGEMENT (ADMINISTRACION)																											
M4	108,0	112,1	107,1	112,2	107,5	111,9	108,4	111,8	108,3	111,5	108,8	111,8	107,1	109,5	106,0	108,5	108,7	111,7	106,6	110,8	107,1	111,5	107,5	110,8	2,1	109,4	
M2	4,9	3,6	4,7	4,1	4,6	4,0	4,6	4,1	4,8	4,1	4,8	4,1	4,8	4,1	4,8	4,1	4,8	4,1	4,8	4,2	4,8	4,2	4,9	4,2	0,4	4,4	
M3	99,7	56,1	113,3	60,3	100,1	66,3	86,5	65,4	86,1	65,6	84,8	63,8	82,4	63,1	82,4	62,7	81,2	62,5	82,0	63,1	81,2	65,7	82,1	67,3	14,8	76,0	
M1	2,0	1,5	1,9	1,8	1,9	1,7	1,9	1,7	2,0	1,7	2,1	1,7	2,0	1,7	2,0	1,7	2,0	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7	0,2	1,8	
EARNINGS (RENTABILIDAD)																											
E1	4,4	14,8	0,1	13,8	3,4	10,9	7,9	11,8	8,4	12,3	8,8	14,2	9,7	14,4	9,7	14,6	10,2	15,1	9,8	14,8	10,1	13,7	9,2	12,6	3,9	10,6	
E2	0,5	1,9	0,0	1,8	0,4	1,4	0,9	1,5	1,0	1,6	1,0	1,8	1,1	1,8	1,1	1,8	1,1	1,8	1,1	1,8	1,1	1,7	1,0	1,4	0,5	1,3	
LIQUIDEZ																											
L1	15,9	9,8	16,1	9,5	15,5	9,3	15,6	9,1	15,7	8,8	17,2	10,0	17,5	11,0	16,0	10,8	17,6	9,4	14,9	9,5	15,2	9,5	16,0	10,2	3,3	12,9	
L2	470,6	653,7	494,5	704,7	525,8	709,2	552,5	688,0	612,6	633,1	641,2	613,3	653,0	668,7	656,2	690,0	706,2	626,7	783,7	664,5	794,7	625,3	778,3	702,2	82,6	652,0	
L3	308,8	292,5	331,4	317,0	359,5	317,4	404,2	307,9	428,8	285,6	474,2	278,6	487,6	303,0	503,0	308,3	494,7	283,7	496,5	293,7	496,5	297,2	507,4	335,3	87,9	371,4	
L4	26,5	23,9	27,6	25,6	28,8	25,3	29,1	23,8	31,9	21,5	34,2	20,0	35,0	21,7	33,7	21,6	35,7	20,3	33,3	20,2	33,3	20,2	30,4	22,2	5,4	26,9	
L5	15,6	-	17,4	0,3	20,2	-	26,4	-	24,3	0,5	23,1	0,1	21,8	-	23,5	0,1	18,1	-	17,8	-	17,8	-	20,5	0,6	10,7	10,4	

2. Cálculo de la Desviación Estándar del sector.

En el cuadro arriba se encuentran los indicadores CAMEL elegidos para la calificación de la Cooperativa analizada desde enero de 2013 a diciembre 2013 de las COAC's que conforman el grupo de cooperativas grandes: Juventud Ecuatoriana Progresista y Jardín Azuayo, con estos datos calculamos la desviación estándar de cada indicador

La desviación estándar según información de “Monografias.com” es una medida (cuadrática) de lo que se apartan los datos de su media, y por tanto, se mide en las mismas unidades que la variable.

Para calcular la desviación estándar basta con hallar la raíz cuadrada de la varianza, por lo tanto su ecuación sería: $S = \sqrt{S^2}$ Ejemplo del cálculo manual de la desviación estándar.

$$\bar{X} = \frac{490 + 500 + 510 + 515 + 520}{5} = \frac{2535}{5} = 507$$

La varianza sería:

$$S^2 = \frac{(490 - 507)^2 + (500 - 507)^2 + (510 - 507)^2 + (515 - 507)^2 + (520 - 507)^2}{(5 - 1)}$$

$$S^2 = \frac{(-17)^2 + (-7)^2 + (3)^2 + (8)^2 + (13)^2}{4} = \frac{289 + 49 + 9 + 64 + 169}{4} = \frac{580}{4} = 145$$

Por lo tanto la desviación estándar sería:

$$S = \sqrt{145} = 12.04 \cong 12$$

Si utilizamos una hoja de Excel para calcular la desviación estándar deberemos utilizar la función DESVEST y seleccionar todos los datos que requerimos calcular.

En el cuadro arriba la desviación estándar del indicador C1 que es la Suficiencia Patrimonial (Patrimonio + Resultados) / Activos inmovilizados la desviación estándar determinada es 44,20 lo que indica que este indicador tiene una variación respecto de su media de 44,20 puntos porcentuales.

3. Cálculo del Promedio del sector

Así también se calcula el promedio de cada indicador pues esta información junto con la desviación estándar servirá para calcular los rangos para la calificación de la Cooperativa analizada en una escala establecida por quintiles.

En el cuadro arriba el promedio del indicador C1 que es la Suficiencia Patrimonial (Patrimonio + Resultados) / Activos inmovilizados es igual a 263,70 puntos porcentuales en el año 2013 para las cooperativas grandes competencia de la Cooperativa analizada.

4. Determinación de rangos para asignar valores de 1 a 5

Los cuáles se delimitan a partir de la media y la desviación estándar para el sector de cooperativas grandes. Con el esquema a continuación determinamos los rangos para cada indicador.

Tabla 10

Esquema de Calificación Metodología CAMEL

RANGOS	CALIFICACIÓN	
	Mayor – mejor	Menor- mejor
$[+2\sigma, +\infty)$	1	5
$[+1\sigma, +2\sigma)$	2	4
$[-1\sigma, +\sigma)$	3	3
$[-2\sigma, -1\sigma)$	4	2
$(-\infty, -2\sigma]$	5	1

σ = desviaciones estándar con respecto a la media

CALIFICACIÓN AÑO 3									
1	2		3		4		5		
(+) ∞	(+) 2σ	(+) 2σ	(+) 1σ	(+) σ	(-) 1σ	(-) 1σ	(-) 2σ	(-) 2σ	(-) ∞

(+) ∞ 352,06 352,05 307,86 307,85 219,46 219,45 175,26 175,25 (-) ∞

Con los datos de desviación estándar y promedio generamos los rangos de cada indicador, por ejemplo para el indicador C1 (Patrimonio + resultados) / Activos Inmovilizados los rangos van desde límite superior “Mas infinito” a 352,06 (dos desviaciones estándar por el promedio) hasta 175,25 (Menos dos desviaciones estándar por el promedio) con límite inferior en “Menos infinito”

La Cooperativa analizada tiene como resultado de este indicador en el año 2013 208,91 puntos porcentuales

NOMBRE DEL INDICADOR	2011	2012	dic-13	2011	2012	2013	2011	2012
				DESVIACIÓN ESTÁNDAR COOP GRANDES			PROMEDIO COOP GRANDES	
CAPITAL ADEQUACY (CAPITAL) COBERTURA PATRIMONIAL (PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (3)	248,51	260,48	208,91	81,46	43,81	44,20	354,81	307,30

CALIFICAR AÑO 3

CALIFICACIÓN

0 0 0 4 0 4

Entonces el resultado del indicador que mientras mayor sea el valor es mejor, ubica a la Cooperativa en el rango: desde 219,46 hasta 307.85 otorgándole una calificación de 3 que significa lo siguiente para el indicador:

CALIFICACIÓN TRES (3) si es Riesgo Medio

Tanto el volumen de activos de riesgo como su calidad no es consistente con su estructura de capital y las razones están por debajo del promedio calculado para grupos similares.

5. Obtención de la calificación final multiplicando el resultado individual de cada variable con su respectiva ponderación.

NOMBRE DEL INDICADOR	2011	2012	dic-13	2011	2012	2013	2011	2012	2013
				DESVIACIÓN ESTÁNDAR COOP GRANDES			PROMEDIO COOP GRANDES		
CAPITAL ADEQUACY (CAPITAL) COBERTURA PATRIMONIAL (PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (3)	248,51	260,48	208,91	81,46	43,81	44,20	354,81	307,30	263,66
SOLVENCIA PATRIMONIAL PT / ACT. Y CONTING. POND. RIESGO al 31 de DICIEMBRE de 2012	16,12	15,06	15,45	2,05	0,83	1,30	11,32	11,12	11,68

CALIFICACIÓN AÑO 3

1	2	3	4	5
(+) ∞	(+) 2σ	(+) 2σ	(+) 1σ	(+) σ
(-) 1σ	(-) 1σ	(-) 2σ	(-) 2σ	(-) ∞

(+) ∞ 352,06 352,05 307,86 307,85 219,46 219,45 175,26 175,25 (-) ∞

(+) ∞ 14,29 14,28 12,99 12,98 10,38 12,05 9,08 9,07 (-) ∞

Por ejemplo para el área Capital

Los indicadores que la conforman son: C1 (Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados y C2 (Patrimonio Técnico / Activos y Contingentes ponderados por Riesgo) entonces su calificación ponderada sería:

	PESOS Y PONDERACIONES PARA EL ANÁLISIS CAMEL	CALIFICACIÓN PONDERACIÓN		
	CAPITAL	20%		
C1	Cobertura Patrimonial	50%	3	1,5
C2	Solvencia Patrimonial	50%	1	0,5
				2
				0,40

El área de Capital aporta al resultado general en 0,4 puntos sobre 0,2

La suma de las calificaciones ponderadas, es decir la calificación de cada indicador multiplicado por el peso da como resultado la calificación final de la Cooperativa.

TABLA 20							
INFORME ANÁLISIS CAMEL							
		2011	2012		dic-13		
PESOS Y PONDERACIONES		CALIF	PONDE RACIÓ N	CALIF	PONDE RACIÓ N	CAL IF	PONDE RACIÓ N
CAPITAL		20%					
C1	COBERTURA PATRIMONIAL	50%	4	2	4	2	4
C2	SOLVENCIA PATRIMONIAL	50%	1	0,5	1	0,5	1
				2,5		2,5	
				0,50		0,50	0,40
ASSET QUALITY (ACTIVOS)		25%					
CA1	MOROSIDAD BRUTA	20%	3	0,6	4	0,8	3
CA2	PROVISION / CARTERA IMPRODUCTIVA	20%	3	0,6	3	0,6	3
CA3	PROMEDIO COBERTURA CARTERA	20%	2,5	0,5	2,5	0,5	2,5
CA4	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	20%	2	0,4	2	0,4	2
CA5	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO	20%	4	0,8	4	0,8	4
				2,9		3,1	
				0,73		0,78	0,73
MANAGEMENT (ADMINISTRACION)		25%					
EFICIENCIA OPERATIVA		50%					
M1	GASTOS DE PER ESTIM / ACTIVO PROMEDIO	25%	1	0,25	1	0,25	1
M2	GASTOS OPER ESTIM / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	25%	1	0,25	1	0,25	1
EFICIENCIA FINANCIERA		50%					
M3	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	25%	2	0,5	3	0,75	2
M4	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	25%	3	0,75	3	0,75	3
				1,75		2	
				0,44		0,50	0,44
EARNINGS (RENTABILIDAD)		10%					

TABLA 20		INFORME ANÁLISIS CAMEL						
		2011		2012		dic-13		
PESOS Y PONDERACIONES		CALIF	PONDE RACIÓ N	CALIF	PONDE RACIÓ N	CAL IF	PONDE RACIÓ N	
E1	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ROE	50%	3	1,5	3	1,5	3	1,5
E2	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ROA	50%	3	1,5	3	1,5	3	1,5
			3		3		3	
			0,30		0,30		0,30	
LIQUIDITY (LIQUIDEZ)		20%						
L1	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	20%	1	0,2	1	0,2	1	0,2
L2	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES (2)	20%	4	0,8	5	1	5	1
L3	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES (2)	20%	4	0,8	5	1	4	0,8
L4	LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	20%	2	0,4	3	0,6	2	0,4
L5	LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	20%	5	1	3	0,6	3	0,6
			3,2		3,4		3	
			0,64		0,68		0,60	
METODOLOGÍA PONDERACIÓN			2,60		2,76		2,56	
METODOLOGÍA PROMEDIO			2,67		2,80		2,63	

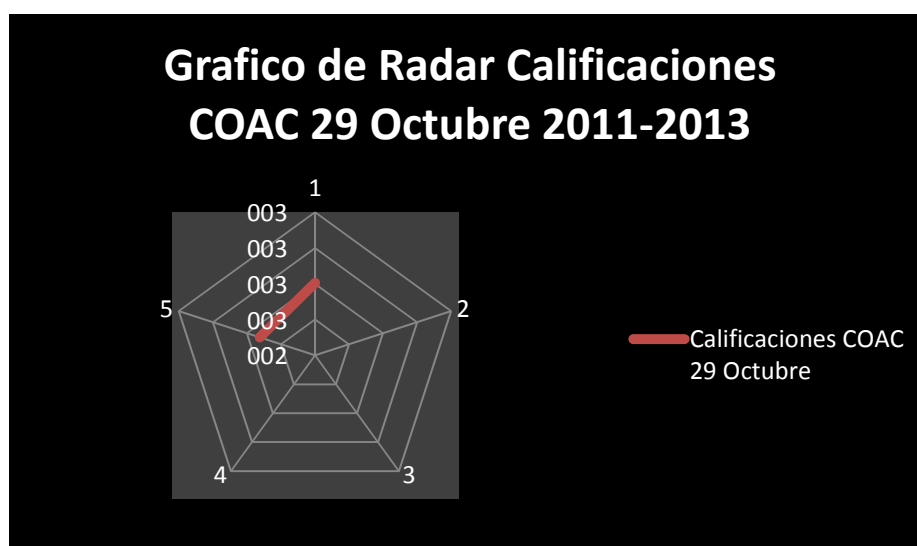


Figura 77. Radar Calificaciones CAMEL 29 de Octubre

Durante los tres años evaluados 2011 a 2013 la Cooperativa analizada obtuvo una Calificación CAMEL cercana a 3.

Instituciones financieras con una calificación de 3, son aquellas que presentan debilidades financieras, operacionales o de acatamiento, generando cierto grado de

preocupación para la supervisión. Por lo cual, uno o más de los indicadores que originaron la calificación deben ser analizados.

La calificación en el año 2011 de 2,6; en el 2012 2,76 y 2013 2,46 ubica a la Cooperativa en la categoría AA lo cual coincide con la calificación otorgada por PCR Pacific Credit Rating en 2013, lo que quiere decir que la metodología puesta en práctica en el presente capítulo del proyecto está acorde con la realidad y está totalmente comprobada su correcta aplicación.



Calificaciones CAMEL

Cuadro 14

Calificación Alfabética CAMEL

Calificación Alfabética Compuesta	Descripción de la Institución	Calificación Numérica Compuesta
AAA	Una institución que presenta desempeño superior en todas las áreas examinadas. Es resistente a los altibajos del ciclo empresarial y al impacto de circunstancias imprevistas	1 - 1,99
AA	Una institución que en términos generales se considera excelente pero se calificó inferior en algunas variables	2 - 2,99
A	Una institución buena con ciertas debilidades menores que reducen su puntaje	3 - 3,32
BBB	Una institución que necesita hacer ciertos ajustes en la administración de sus recursos sin lo cual sería riesgoso su desempeño financiero a largo plazo	3,33 - 3,66
BB	Una institución débil en la administración financiera y la eficiencia operacional, áreas que se pueden corregir dentro del desarrollo normal de las actividades	3,67 - 3,99
B	La institución está experimentando problemas básicos en la administración de sus recursos financieros y en su crecimiento y eficiencia	4 - 4,29
C	La clasificación categoría C generalmente indica una institución que experimenta problemas fundamentales en la administración de su programa de crédito, con debilidades básicas en varios indicadores clave, esta institución requiera asistencia técnica básica para superar los problemas inmediatos y sobrevivir sin ayuda financiera. No obstante, la institución tiene una alta probabilidad de éxito con apoyo orientado de las áreas de debilidad identificadas por el CAMEL. Las debilidades de la institución siempre que reciba subsidios externos	4,3- 4,59
D	La clasificación categoría D indica una institución que no debe estar operando un programa de crédito. Es altamente probable que la institución esté presentando pérdidas grandes y requiera cambio fundamental en la administración para recuperarse incluso con la disponibilidad de nuevos fondos	4,6 - 5
NC	La clasificación categoría NC (No Calificada) se da cuando es imposible evaluar la institución debido a una falta de información operativa básica o porque la institución no ha abarcado la mayoría de las características mínimas de un programa de crédito aceptable.	
Fuente: Desempeño y estándares en el Micro financiamiento: Experiencia de Acción en el instrumento CAMEL		
Modificado por: Las autoras		

4.7 Informe del Análisis Comparativo

Luego de evaluar las dos metodologías PERLAS y CAMEL sintetizamos en el siguiente resumen algunas conclusiones

Cuadro 15

Comparativo Metodología PERLAS versus CAMEL

PERLAS	CAMEL
Se compone de 45 indicadores	Se compone de mínimo 15 indicadores
Se divide en seis categorías	Se divide en cinco categorías
Tiene una calificación estandarizada con metas establecidas para cada indicador	Su calificación no es estandarizada depende del promedio del mercado y de las desviaciones estándar en escalas de puntuación que fluctúan de 1 a 5 (mejor a peor)
No es utilizado en Ecuador por los entes de control	Es utilizado en Ecuador por los entes de control de COAC's y otras IFI's
Se asemejan en el nombre de tres categorías : Calidad de Activos (A) Rendimiento o Rentabilidad (E) y	
Permite analizar y controlar conceptos importantes dentro de la institución a través de los resultados de un indicador	Permite llegar a una calificación final que indica el nivel de riesgo de la entidad
Las dos metodologías permiten analizar a una institución y al sector donde opera para evaluar cómo se	
La categoría Protección de Activos (PERLAS) conformada por 6 indicadores se refiere a la categoría	
Dentro de la categoría Protección de Activos se incluye provisiones del 100% de préstamos morosos > a 12 meses y provisiones de 35% préstamos morosos hasta 12 meses determinación de la Solvencia de la entidad y nivel de castigos	La Protección en el método CAMEL se basa en dos indicadores Solvencia y Cobertura Patrimonial
El indicador Solvencia considera las provisiones para incobrables los préstamos morosos > 12 meses y hasta 12 meses, las obligaciones con terceros	El indicador de solvencia considera el concepto de Patrimonio Técnico sobre total activos y contingentes
La categoría Estructura Financiera contiene 9 indicadores que permiten conocer la composición de las principales cuentas de balance	En CAMEL se mide únicamente la composición de los activos productivos e improductivos en relación al activo total
La categoría de calidad de activos se compone de tres indicadores: morosidad, activos improductivos/ activos totales y capital institucional/ activos improductivos	La categoría calidad de activos de CAMEL evalúa Morosidad, Cobertura de provisiones para cartera improductiva y calidad de activos
Las dos metodologías tienen el indicador Activos Improductivos / Activos el cuál se utiliza para evaluar la	
Las dos metodologías tienen el indicador morosidad de cartera el cuál se utiliza para medir la morosidad de	
Las dos metodologías permiten obtener una calificación (A, AA, AAA, etc.) y ubicar a la Cooperativa en	

La metodología PERLAS permitió analizar a la Cooperativa en forma más profunda pues considera muchos indicadores para determinar en un área de análisis específica un punto débil que cause un resultado global desfavorable

Los resultados de análisis de los años 2011 a 2013 permitieron obtener calificaciones de A y AA de igual forma que en la metodología CAMEL donde se obtuvo calificación de AA en los tres años.

La metodología CAMEL en forma general con pocos indicadores genera una evaluación financiera eficiente que otorga un resultado real que es una calificación de cómo se encuentra la institución.

Las dos metodologías pueden aplicarse a la competencia para conocer en qué situación se encuentran otras instituciones del sector, para facilitar este tipo de análisis y en especial el proceso de actualización de datos para otros períodos se presenta en un Anexo N° I el cual contiene una descripción a manera de manual de la utilización del modelo de diagnóstico propuesto el cual consiste en las dos metodologías PERLAS Y CAMEL por separado para aprovechar en su individualidad todas sus ventajas.

Es importante destacar que el proyecto desarrollado a la realidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre puede ser aplicado y aprovechado sus beneficios en cualquier tipo de Cooperativa, especialmente se recomienda la utilización en aquellas instituciones que no tienen una herramienta formal de diagnóstico financiero que continúan generando únicamente análisis horizontal y vertical y una serie de ratios cuya interpretación no genera mayores resultados, la misma Superintendencia se limita a calcular y publicar indicadores en base al método CAMEL sin llegar al resultado final que constituye la calificación de riesgo de las entidades con lo cual podría alertar aquellas que salen del promedio global del sistema y realizar un monitoreo y control efectivo en estas instituciones.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Dentro del análisis externo y la influencia del factor económico podemos mencionar que: con relación al año 2011 el crecimiento del PIB en el 2012 fue de 5.1%, la tasa de inflación a diciembre cerró en el 2,7% es decir se ubicó por debajo del promedio de América Latina, la Balanza Comercial Total hasta julio de 2013 registró un déficit de USD -425.6 millones, el sector financiero para el mes de agosto de 2013 otorgó un volumen de crédito de USD 1,971.1 millones, con estas cifras concluimos que en los últimos seis años las políticas de inversión del Gobierno han mejorado las condiciones económicas de nuestro país, la construcción de carreteras que han atravesado el Ecuador han mejorado la movilidad y el transporte, además la dotación de servicios básicos, incremento de inversión en los servicios de salud, educación y alcantarillado son los principales cambios que se pueden reconocer del manejo de un Presupuesto General del Estado con importantes niveles de precios del Petróleo, esto ha contribuido a mantener una economía creciente con capacidad de endeudamiento, beneficiando al sector cooperativista a financiar importantes proyectos productivos y de consumo.

En relación a los niveles de pobreza en el primer semestre el año se ubicó en el 23,69% menor al año 2013 en 1,65 puntos porcentuales, la ciudad que registró mayor pobreza es Guayaquil con el 13,75%, en términos de desigualdad la cifra no registra cambios estadísticos significativos, es así que el coeficiente de GINI del 2013 se ubicó en 0,463 frente al 0,471 del 2012, respecto del factor social podemos concluir que la situación socioeconómica de nuestro país es mejor en este Gobierno, esto permite al sector popular y financiero al que pertenecen las Cooperativas de ahorro y crédito incluir nuevos segmentos a la bancarización, proponer nuevas alternativas de canalizar recursos a los sectores vulnerables y apoyarles en sus proyectos productivos para beneficio del mejoramiento de la pobreza en el Ecuador.

La fijación de topes máximos de las tasas de interés fijadas por ley en diciembre de 2007 forzaron a tener un mercado financiero más competitivo, situación que ha constituido una amenaza pues ha obligado a que las instituciones sean más eficientes, ante esta situación concluimos que es importante que las Cooperativas de Ahorro y Crédito sean más técnicas en el análisis de la estructura financiera y busquen metodologías y herramientas de diagnóstico que les permitan alertar su situación interna y proyectarse hacia resultados más eficientes con oportunidad de diversificar su oferta financiera y fidelizar más socios y clientes que les permitan ser más productivos con los mismos recursos.

Dentro del factor político del ambiente externo podemos mencionar el desarrollo de una estructura política compleja y bien planificada que nace en la nueva Constitución del Ecuador y se extiende a la creación de organismos gubernamentales y de control que están decididos a cambiar radicalmente el límite de los poderes del estado. Concluimos que el factor político constituye una oportunidad para las cooperativas donde la nueva Ley de Economía Popular y Solidario integra a las Cooperativas reguladas y no reguladas y se enmarca en el Plan del Gobierno actual que enfatiza en construir relaciones sociales y económicas con democratización de los medios de producción, re-distribución de la riqueza y diversificación de las formas de propiedad y de organización denominado “Buen Vivir”.

En este nuevo mandato Presidencial se pretende concretar el camino que hemos recorrido desde hace seis años hacia un Ecuador socialista lo cual implica el establecimiento de la “Ley de Economía Popular y Solidaria que tiene su fundamento en promover el desarrollo sostenible de las diferentes entidades que vinculan a las sociedades de personas; a la vez, concentrar en un sólo estamento la supervisión y control de una serie de cooperativas y otras entidades de diversa índole en las que de alguna manera existen recursos económicos de por medio, a más de las reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS), esta Ley agrega más segmentos que antes no participaban de la bancarización segmentos que son tomados por el sector cooperativo.

En el factor legal, las continuas regulaciones legales por parte de la Asamblea y de la Presidencia, afectan a la cooperativa analizada en la medida que la institución

debe apearse absolutamente a la ley para ejecutar sus procesos los cuales han cambiado en cuanto a regulación y ente de control, además está la amenaza que representa las regulaciones en el nivel de ingresos que perciben las instituciones financieras, no obstante lo anterior formar parte del concepto de Economía Popular y Solidaria significa para la institución la oportunidad de formar parte de los objetivos de desarrollo que tiene el Gobierno y superar las exigencias que establezcan las nuevas leyes.

Respecto de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con la vigencia de la nueva Ley de Economía Popular y Solidaria, las cooperativas de ahorro y crédito, de vivienda, de transporte, asociaciones y bancos comunales, pasan al control de la nueva Superintendencia, no obstante este cambio, el monitoreo y control de las instituciones que formarán parte de esta superintendencia se vuelve ambiguo ya que el ente de control deberá establecer múltiples mecanismos para revisión de información, monitoreo, trámites entre otros lo que generará un período de transición difícil donde el principal riesgo es el desmejoramiento de la calidad de información financiera que se necesita de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, así como la eficiencia en el control financiero de las mismas, son los segundos actores más importantes del sector financiero y un descuido o ineficiencia en su monitoreo puede generar efectos devastadores para la economía fortalecida que hoy en día caracteriza al sistema financiero de nuestro país, obligando a las instituciones no reguladas a ser más eficientes y técnicas.

Las Cooperativas en el análisis de su competencia deberán incluir información financiera emitida por la SBS respecto de instituciones como Bancos así como información financiera de pequeñas cooperativas de ahorro y crédito que no eran reguladas. Para hacer frente a estos múltiples cambios es fundamental que exista un eficiente control administrativo y financiero para continuar con el progreso y desarrollo institucional, sin embargo las Cooperativas tienen normado como método de información y evaluación financiera una serie de indicadores financieros, el análisis horizontal y vertical de sus estados financieros, y la práctica se someterse cada año a calificaciones de riesgo a cargo de instituciones externas de allí la oportunidad de

proponer a este tipo de instituciones una herramienta práctica de diagnóstico financiero que le permita obtener una calificación de riesgo en cualquier momento.

Para las Cooperativas no reguladas la complejidad del análisis financiero, marco regulatorio no aplicable o de compleja aplicación con efectos diferentes en cada sector, afectan a la generación de valor y estas requieren de metodologías de análisis que les permitan ser más eficientes con modelos sencillos, el modelo propuesto pondría en una condición de fácil lectura y toma de estrategias de manera más eficiente que les permitan mejorar sus indicadores.

Para el planteamiento del modelo y la propuesta que se realiza nos ha permitido que se cuente con una herramienta adecuada para evaluar los datos del sector formal por lo que se ha considerado a la COAC 29 de Octubre para el piloto ya que no cuenta con un modelo similar por lo que es apropiado proponer a la institución esta metodología.

La Cooperativa 29 de Octubre al ser regulada y encontrarse entre las tres cooperativas más grandes dentro del Sistema Financiero regulado, cobertura a nivel nacional, plan de cuentas establecido por los organismos de control, desde el punto de vista de investigación nos permitirá analizar todos los ámbitos de su estructura financiera de acuerdo a las dos metodologías planteadas.

Para las Cooperativas del Sector Financiero 947 que se encuentran actualmente supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con la nueva ley deben ser capaces de cumplir con la normativa externa, para aquellas que ya se encontraban reguladas el cumplimiento de estas es más sencillo, mientras que para las no reguladas deben aplicar modelos que les permita analizar de manera mensual los principales indicadores de gestión y tomar las medidas correctivas más eficientes, en consideración a estas se ha planteado un modelo que permitirá analizar entre los principales indicadores: solvencia, cobertura patrimonial, calidad de activos, rendimiento, liquidez.

Para las Cooperativas no reguladas al manejar procesos operacionales de forma manual sin emplear una herramienta útil son susceptibles a errores u omisiones

involuntarias por parte del personal que las ejecuta, lo cual constituye un riesgo operacional, esta debilidad constituye una necesidad de optimización y automatización de estos procesos, con la metodología propuesta a través de una herramienta en Excel les permitirá ingresar la información y la generación de resultados es automática, donde el análisis de riesgos facilita la lectura y toma de acciones tanto al ente de control como a las Cooperativas.

El Sistema PERLAS es un sistema de monitoreo que abarca términos cuantitativos de las áreas críticas de operaciones de intermediación financiera y permiten evaluar adecuadamente la eficiencia, determinar cuál Cooperativa es la más eficiente dentro del ranking, señala la evolución de la entidad en términos económicos financieros en sus principales componentes de acuerdo a sus siglas P (protección), E (estructura), R (rendimiento), L (liquidez), A (activos), S (señales de crecimiento).

El Sistema CAMEL es un sistema de monitoreo que abarca aspectos cualitativos relacionados con las operaciones y rendimientos que se deriva de sus siglas C (capital), A (calidad de activos), M (administración gerencial), E (utilidades), L (liquidez), que permiten realizar mediciones de riesgo corporativo y solidez financiera.

A través de las dos metodologías podremos identificar problemas como base de capital débil, ingresos insuficientes, gastos operativos excesivos o pérdidas por morosidad y riesgo corporativo; Perlas integra la ideología social con una mentalidad empresarial facilitando un análisis rápido preciso y completo, Camel evita evaluaciones subjetivas al tomar información de los balances generales y se enfoca en la búsqueda de soluciones para los problemas que afecta a la institución.

Las dos metodologías nos permiten analizar la toma de acciones correctivas en términos de eficiencia si los métodos empleados son los adecuados y en términos de eficacia si se tomaron las decisiones correctas, con la utilización de estas nos permitirán medir productividad.

El cálculo de los indicadores las autoras hemos utilizado el PERLAS Ranking para calificar la situación financiera de la Cooperativa, en el 2012 la calificación alcanzada

por la Cooperativa es de AA Excelente con 154,5 puntos ponderados alcanzados y un nivel de eficiencia 91,97% para alcanzar esta calificación la Cooperativa cumplió con 10 de los 14 indicadores clave y a diciembre de 2013 la Cooperativa cumplió con 9 de los 14 indicadores clave, la calificación alcanzada fue de A con 153,28 puntos ponderados y una eficiencia de 91,24% con respecto a una estructura preestablecida o estructura óptima.

La metodología PERLAS Ranking permitió analizar a la Cooperativa en forma más profunda pues considera muchos indicadores para determinar en un área de análisis específica un punto débil que cause un resultado global desfavorable, por ejemplo Como conocemos según WOCCU tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional esto ocurre con la institución la cual en los dos períodos 2011 y 2012 analizados tiene un capital institucional igual a 8% y para el año 2013 el indicador aumentó a 9% no obstante la meta mínima es 10%.

Respecto de la aplicación de los indicadores CAMEL, la situación financiera de la institución en términos generales es adecuada, se observan importantes niveles de liquidez acorde con la situación económica del país, superior a los requerimientos de las entidades de control con una tendencia sostenida que permitiría cubrir cualquier eventualidad; una posición de solvencia favorable con un Patrimonio Técnico que mantiene una cobertura superior a la requerida, sin embargo, existen varios indicadores financieros que han desmejorado, durante el año 2013 se produce una reducción en la calidad de los activos productivos de la institución, una reducción en la participación de la cartera de crédito dentro del total de activos, un incremento anual importante en el indicador de morosidad.

La metodología de calificación CAMEL en forma general con pocos indicadores permite obtener una evaluación financiera eficiente, otorga un resultado real que es una calificación de riesgo de cómo se encuentra la institución frente a un sector

específico, para ello toma como base la desviación estándar y el promedio de los indicadores CAMEL del sector al que pertenece la institución. Durante los tres años evaluados 2011 a 2013 la Cooperativa analizada obtuvo una Calificación CAMEL cercana a 3 que significa “Son aquellas que presentan debilidades financieras, operacionales o de acatamiento, generando cierto grado de preocupación para la supervisión. Por lo cual, uno o más de los indicadores que originaron la calificación deben ser analizados.” La calificación en el año 2011 es de 2,6; en el 2012 2,76 y 2013 2,46 ubica a la Cooperativa en la calificación AA.

Las dos metodologías pueden aplicarse a la competencia para conocer en qué situación se encuentran otras instituciones del sector, para facilitar este tipo de análisis y en especial el proceso de actualización de datos para otros períodos se presenta en el Anexo N° I una descripción a manera de manual de la utilización del modelo en Excel de diagnóstico propuesto el cual consiste en las dos metodologías PERLAS ranking y Calificación CAMEL por separado para aprovechar en su individualidad todas sus ventajas.

La metodología de calificación CAMEL con 18 indicadores permite obtener una evaluación financiera eficiente, otorga un resultado real que es una calificación de riesgo, para ello toma como base la desviación estándar y el promedio de los indicadores CAMEL del sector al que pertenece la institución, por lo que podemos concluir que esta metodología sí permite tener una métrica de eficiencia de la actividad de una institución cooperativa frente a un sector específico.

Con la aplicación de la propuesta PERLAS Ranking del COFEP concluimos que permite tener una medida de la eficacia real con que la institución alcanzó los objetivos internacionales establecidos para una estructura óptima, se puede ubicar los resultados obtenidos por la institución en los indicadores PERLAS en una calificación muy acertada de su situación financiera la misma que se clasifica alfabéticamente desde AAA hasta D.

Las métricas de esta Cooperativa ratifican las bondades del modelo propuesto y la herramienta que se está dejando son de aplicación general en tanto y cuanto detallen el Plan de Cuentas que está regulado que generen resultados que permitan medir eficiencia y eficacia, cuanto hace la institución con lo que tiene (eficacia), cuanto hace

de lo propuesto en un sólo número (eficiencia). Medidos a través de los modelos permite medir efectividad financiera.

En el modelo propuesto se tiene la limitación de que la investigación no discrimino cuáles indicadores son específicos para medir la efectividad, sino que se consideraron los indicadores básicos de las dos metodologías como medidas de eficiencia y eficacia por lo que se deja estipulado la necesidad de realizar un futuro estudio más profundo que abarque estos temas.

5.2 RECOMENDACIONES

Del caso aplicado en esta investigación podemos recomendar que la propuesta que se hace en este estudio sea de aplicación general el método que puede aplicarse en las cooperativas o entidades de control.

El estudio realizado permitió definir un modelo medible de la efectividad financiera en el CAMEL y PERLAS que estos temas no han sido posibles profundizar en la parte teórica de efectividad financiera.

Es importante destacar que el proyecto desarrollado a la realidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre puede ser aplicado y aprovechado sus beneficios en cualquier tipo de Cooperativa, especialmente se recomienda la utilización en aquellas instituciones que no tienen una herramienta formal de diagnóstico financiero que continúan generando únicamente análisis horizontal y vertical y una serie de ratios cuya interpretación no genera mayores resultados, la misma Superintendencia se limita a calcular y publicar indicadores en base al método CAMEL sin llegar al resultado final que constituye la calificación de riesgo de las entidades con lo cual podría alertar aquellas que salen del promedio global recomendado Calificación igual a 3 y realizar un monitoreo y control efectivo en estas instituciones. Así mismo para aquellas instituciones no reguladas se recomienda la aplicación de la metodología PERLAS para obtener una calificación de riesgo institucional

Se recomienda utilizar el modelo propuesto con los parámetros y las instrucciones establecidas a fin de que se obtengan los resultados con datos confiables, para ello se recomienda la lectura y comprensión del Anexo I del modelo propuesto.

Respecto de la institución analizada para la aplicación del modelo se recomienda a la institución revisar la estructura de Comercial mejorando la segregación de funciones en sus unidades funcionales para evitar riesgos de fraude, errores internos y operaciones que puedan afectar en cuanto a la administración de riesgos así como los resultados comerciales.

Es imperativo para la Cooperativa fortalecer sus procesos operacionales creando políticas y métodos de automatización y control, además se recomienda a la institución especial atención a la capacitación y desarrollo profesional de sus ejecutivos por manejar funciones de alto riesgo y sigilo además velar por un clima laboral saludable que evite la alta rotación situación que representa una alerta en una institución financiera que requiere estabilidad de su capital humano.

Es importante mantener un equilibrio entre el nivel de rentabilidad de la tasa ofertada para depósitos y ahorros y el costo financiero que representa para la institución los servicios y productos ofertados de forma que las utilidades obtenidas sean crecientes con un adecuado margen financiero. Para ello se sugiere limitar el crecimiento de la tasa promedio de los certificados de depósito a plazo a fin de controlar el incremento del costo financiero.

Se recomienda cambiar la estructura del área de cobranzas a fin de concentrar esfuerzos en la recuperación de la cartera de crédito improductiva, especialmente en el segmento de cartera microcrédito que es la que refleja mayor deterioro y reducir las provisiones requeridas.

Bibliografía

- Arzbach, Matthias DGVR. (2005). *Monitoreo de Cooperativas de Ahorro y Crédito, DGRV*. Recuperado el 2013, de Monitoreo de Cooperativas de Ahorro y Crédito, DGRV:
http://www.dgrv.org/main.php?action=&artid=61&catid=78&template=art_list.tpl

- Armendaris Naranjo Oscar SBS. (2012). *Análisis financiero del sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador Dirección Nacional de Estudios e Información*. Recuperado el 2013, de Análisis financiero del sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador Dirección Nacional de Estudios e Información:
https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=0CB4QFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.sbs.gob.ec%2Fmedios%2FPORTALDOCS%2Fdownloads%2Farticulos_financieros%2FEstudios%2520Tecnicos%2F2012%2FAT32_2012.pdf&ei=Et6YU5X4F4y0sATSm4DAAw&usg=AFQjCNH
- Asamblea Constituyente. (2008). Constitución de la República del Ecuador. *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi, Manabí, Ecuador. Recuperado el 2013, de Constitución de la República del Ecuador.
- Asamblea Nacional . (10 de mayo de 2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario . *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario* . Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial 444 de 10-may-2011.
- Asobancaria. (2008). *Informe financiero trimestral*. Recuperado el 2013, de Informe financiero trimestral:
<http://www.asobancaria.com/portal/pls/portal/docs/1/728048.PDF>
- BCE. (2013). *Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural*. Recuperado el 2013, de Estadísticas Macroeconómicas Presentación Coyuntural:
<http://www.bce.fin.ec/index.php/estadisticas-economicas>
- Blanco Ticona, R. (2011). *Universidad Mayor de San Andres*. Recuperado el 2013, de Tesis Evaluación Financiera y Económica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a través de la Metodología Perlas y de su aporte a los sectores de la Economía: <http://bibliotecadigital.umsa.bo:8080/rddu/items-by-author?author=Blanco+Ticona%2C+Rolando>
- Buniak, L. (2004). *Un Nuevo Enfoque para el Análisis y la Calificación del Riesgo Bancario en el Contexto de Basilea II*. Recuperado el 2013, de Un Nuevo Enfoque para el Análisis y la Calificación del Riesgo Bancario en el Contexto de Basilea II: <http://www.camelsr.com/Portals/0/pdf/specials/Nuevo-Enfoque-para-Analizar-Calificar-el-Riesgo-Bancario-CAMELSBCOR.pdf>
- Buró de Análisis Informativo. (13 de Diciembre de 2011). *Buró de Análisis Informativo*. Recuperado el 2013, de Cooperativas de Ahorro y Crédito auguran un crecimiento del sector en el 2012:
<http://www.burodeanalisis.com/2011/12/13/cooperativas-de-ahorro-y-credito-auguran-un-crecimiento-del-sector-en-el-2012/>
- Caizaluisa, Omar SEPS. (2013). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 2013, de Intendencia de Comunicación e Imagen Corporativa Reporte de Impacto en Medios:
http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=29a7f0ad-9765-4b5a-8c2c-3717f74be07d&groupId=10157
- COFEP. (2010). *Indicadores Perlas Cooperativa USAID*. Recuperado el 2013, de Indicadores Perlas Cooperativa USAID: Recuperado:
<https://www.coopusaaid.com/main/Portals/0/indicadores%20perlas.pdf>

- DIARIO HOY. (27 de Octubre de 2012). *Reforma llega a clientes de la banca*. Recuperado el 2013, de Reforma llega a clientes de la banca: <http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/reforma-llega-a-clientes-de-la-banca-565123.html>
- Diccionario Economía Eco Finanzas. (2013). *Diccionario Economía Eco Finanzas*. Recuperado el 2013, de Diccionario Economía Eco Finanzas: http://www.eco-finanzas.com/diccionario/S/SISTEMA_DU_PONT.htm
- Dirección de Estadística BCE. (Diciembre de 2012). *Evolución del crédito y tasas de interés efectivas Referenciales diciembre 2012*. Recuperado el 2013, de Evolución del crédito y tasas de interés efectivas Referenciales diciembre 2012: <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201212.pdf>
- Duque Chávez, V. (2012). Universidad Andina Simón Bolívar. *Tesis titulada Análisis, Evolución y Proyección del Sector Cooperativo controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros en el Ecuador en el período comprendido 2002 – 2009*. Quito, Pichincha, Ecuador. Recuperado el 2013, de Tesis titulada Análisis, Evolución y Proyección del Sector Cooperativo controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros en el Ecuador en el período comprendido 2002 – 2009.
- Emprenemjunts - Financiación. (2009). *Manual Análisis Financiero Básico*. Publisher.
- Fernández Torres, A. C. (2013). *Herramientas web para la investigación*. Recuperado el 2013, de Análisis Financiero: <http://training.itcilo.it/actrav/finance/hedderwick/c60.htm>
- Fundación Wikimedia, Inc. (2013). *Wikipedia*. Recuperado el 2013, de Eficiencia: <http://es.wikipedia.org/wiki/Eficiencia>
- Isobel, Washington. (2011). *eHow en Español*. Recuperado el 2013, de ¿Qué es un análisis interno de una empresa?: http://www.ehowenespanol.com/analisis-interno-empresa-hechos_118926/
- Leiva, R. E. (2001). *Banca Comercial, Editorial Universidad Estatal a Distancia San José, Costa Rica, Pág. 177-179*. . Recuperado el 2013, de Banca Comercial, Editorial Universidad Estatal a Distancia San José, Costa Rica, Pág. 177-179. : <http://books.google.com.ec/books?id=oDIBV4vO54IC&pg=PA177&dq=metodo+camels&hl=es&sa=X&ei=VIFPU9HZDOrt0gGHmYHABA&ved=0CC0Q6AEwAA#v=onepage&q=metodo%20camels&f=false>
- Lic MBA Huanaco, I. (s.f.). *Gestión Financiera*. Recuperado el 2013, de Gestión Financiera: <http://www.bbv.com.bo/archivos/GesFina4.pdf>
- LIDERES. (2012). *Informe Semanal 15 medidas que afectan la Banca*. Recuperado el 2013, de Informe Semanal 15 medidas que afectan la Banca: http://www.revistalideres.ec/informe-semanal/medidas-afectan-Banca_0_758924113.html
- Marín Calderón, L. (2011). *Fundación Universitaria Luis Amigo*. Recuperado el 2013, de Análisis Financiero: Diccionario Economía Eco Finanzas, Recuperado de: http://www.eco-finanzas.com/diccionario/S/SISTEMA_DU_PONT.htm

- Mario, Barzallo Mendieta. (2002). *Monografías*. Recuperado el 2013, de Ahorro y Crédito:
<http://www.monografias.com/trabajos11/coopcre/coopcre.shtml#ixzz2xrJAVk5t>
- Ministerio Coordinador del Desarrollo Social. (s.f.). *Ministerio Coordinador del Desarrollo Social*. Recuperado el 2013, de Qué es la economía Popular y solidaria: <http://www.desarrollosocial.gob.ec/economia-popular-y-solidaria/>
- Muñoz Bermeo Roberto BCE. (2013). *Reporte macroeconómico y financiero*. Recuperado el 2013, de Reporte macroeconómico y financiero:
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Reportes%20Financieros/2013/RF_396.pdf
- Oliveira Da Silva, R. (2002). *Teorías de la Administración*. International Thomson Editores.
- Richardson, D. C. (2009). *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Recuperado el 2013, de Sistema de Monitoreo Perlas:
www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS
- Richardson, D. C. (2009). *Sistema de Monitoreo Perlas, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Recuperado el 2013, de Sistema de Monitoreo Perlas, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.:
www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS
- SBS Ley General de instituciones del sistema financiero. (s.f.). *Ley General de instituciones del sistema financiero*. Recuperado el 2013, de LIBRO I- NORMAS GENERALES PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY:
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_XIV_cap_II.pdf
- Senplades. (2007). *Plan Nacional de Desarrollo, 2007-2010*. Recuperado el 2013, de Plan Nacional de Desarrollo, 2007-2010 :
<http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/09/Plan-Nacional-Desarrollo-2007-2010.pdf>
- Senplades. (2009). *Plan Nacional del Buen Vivir 2009-2013*. Recuperado el 2013, de Plan Nacional del Buen Vivir 2009-2013:
<http://www.planificacion.gob.ec/plan-nacional-para-el-buen-vivir-2009-2013/>
- SEPS. (2012). *Informe Rendición de Cuentas*. Recuperado el 2013, de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:
http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=e81644d9-1aeb-4320-8281-a433a168fdf2
- Tobin, J. (1984). *Política Monetaria fundamentos y estrategias Escrito por Andrés Fernandez Díaz*. Recuperado el 2013, de On the Efficiency of the Financial System:
<http://books.google.com.ec/books?id=0E9DPVeXexwC&pg=PA163&dq=eficiencia+funcional%2Btobin&hl=es&sa=X&ei=rbqXU8e3FfPMsQT1hYL4Bw&ved=0CCwQ6AEwAw#v=onepage&q=eficiencia%20funcional%2Btobin&f=false>
- Wilson Miño, G. (Febrero de 2013). *Ministerio Coordinador de la Política Económica*. Recuperado el Noviembre de 2013, de Historia del Cooperativismo en el Ecuador: <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp->

content/uploads/downloads/2013/04/Libro-Cooperativismo-Final-op2-Alta-resolucio%CC%81n.pdf

PÁGINAS WEB

- www.woccu.org
- www.bce.fin.ec
- www.seps.gob.ec
- www.sbs.gob.ec

ANEXOS