



ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

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

**“OPTIMIZACIÓN DE LOS RECURSOS DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO
DE ASÍS A TRAVÉS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE UN
PRODUCTO FINANCIERO PASIVO”**

SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO

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

**INGENIERA EN FINANZAS, CONTADORA PÚBLICA
AUDITORA**

DIRECTOR: ING. FABIÁN IZA

CODIRECTOR: ECO. LORENZO ARMIJOS

AÑO 2010

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DE COMERCIO
CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado “OPTIMIZACIÓN DE LOS RECURSOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA., A TRAVÉS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE UN PRODUCTO FINANCIERO PASIVO”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan el pie de las páginas correspondiente, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

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

Sangolquí, Marzo del 2010

SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICADO

Ing. Fabián Iza

Eco. Lorenzo Armijos

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado “OPTIMIZACIÓN DE LOS RECURSOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA. A TRAVÉS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE UN PRODUCTO FINANCIERO PASIVO”, realizado por SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

Debido a que el presente trabajo ha cumplido con todos los requisitos legales y reglamentarios de la Escuela Politécnica del Ejército si se recomiendan su publicación.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf). Autorizan a SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO que lo entregue al Sr. Ing. Rodrigo Aguilera, en su calidad de Director de la Carrera.

Sangolquí, Marzo del 2010

Ing. Fabián Iza

DIRECTOR

Eco. Lorenzo Armijos

CODIRECTOR

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DE COMERCIO
CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo “OPTIMIZACIÓN DE LOS RECURSOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA., A TRAVÉS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE UN PRODUCTO FINANCIERO PASIVO”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Sangolquí, Marzo del 2010

SONIA XIMENA ESTRADA ARÉVALO

DEDICATORIA

A Dios, por haberme brindado la oportunidad de superar este reto con fe y fortaleza.

A mis padres, Edgar y María Dolores quienes me han brindado su apoyo, cariño, comprensión, y el ejemplo de constancia y perseverancia para alcanzar mis metas.

A mis hermanos, Lorena, Jessica, Ramiro y Alexander, quienes son mi razón para superarme cada día, en especial a mi bebé Alexander mi angelito que desde el cielo me cuide y me protege.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar a DIOS por darme el regalo maravilloso que es la vida, y haber permitido que nazca en una familia unida.

Mis más sinceros agradamientos a mi Director de tesis Ingeniero Fabián Iza y a mi Codirector Economista Lorenzo Armijos por brindarme su amistad, apoyo, confianza y por saber compartir su conocimiento y experiencia.

A la Escuela Politécnica del Ejército y al personal docente por haberme preparado en mi vida estudiantil, apegada a los valores de ética y moral, así como también al más alto nivel de desempeño profesional.

A toda mi familia, quienes me han apoyado para llegar al final de mi carrera y haberme dado un hogar lleno de amor y valores.

Al Ing. Nelson Nacimba, Gerente General Subrogante de la COAC San Francisco de Asís Ltda., por haberme permitido desarrollar la tesis en esta prestigiosa institución, de igual forma a todas las personas que me facilitaron la información necesaria para la culminación de este trabajo.

A mis mejores amigas, Saby V. y Xime Ch., con quienes he compartido momentos de alegría y de tristeza tanto en la vida universitaria como personal.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1	<u>CAPÍTULO I: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS.....</u>	5
1.1	ASPECTOS GENERALES	5
1.1.1	BASE LEGAL DE LA EMPRESA	5
1.1.2	LA EMPRESA.....	7
1.1.2.1	Reseña Histórica.....	7
1.1.2.2	Organigramas.....	7
1.2	DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO.....	10
1.2.1	MISIÓN	10
1.2.2	VISIÓN	10
1.2.3	OBJETIVOS.....	10
1.2.4	ESTRATEGIAS	11
1.2.5	PRINCIPIOS Y VALORES	14
1.2.6	MAPA ESTRATÉGICO	14
1.2.7	PRODUCTOS FINANCIEROS QUE OFRECE	16
2	<u>CAPÍTULO II: ENTORNO MACROECONÓMICO</u>	22
2.1	GENERALIDADES	22
2.1.1	SISTEMA FINANCIERO	25
2.1.2	ENTORNO FINANCIERO Y VARIABLES MACROECONÓMICAS	26
2.1.2.1	Balanza Comercial.....	28
2.1.2.2	Tasa de Inflación.....	29
2.1.2.3	Evolución del Producto Interno Bruto (PIB)	32
2.1.2.4	Tasa de Desempleo.....	36
2.1.2.5	Tasas de Interés.....	39
2.1.2.6	Nivel de Captaciones y Colocaciones	41

3	<u>CAPÍTULO III: ENTORNO MICROECONÓMICO.....</u>	46
3.1	INSTITUCIONES FINANCIERAS E INTERMEDIARIAS	46
3.1.1	BANCOS	46
3.1.2	SOCIEDADES FINANCIERAS	51
3.1.3	ASOCIACIONES MUTUALISTAS DE AHORRO Y CRÉDITO PARA LA VIVIENDA	54
3.1.4	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO QUE REALIZAN INTERMEDIACIÓN FINANCIERA CON EL PÚBLICO	55
3.1.5	INSTITUCIONES PÚBLICAS.....	61
3.2	LA MICROEMPRESA	64
3.2.1	CARACTERÍSTICAS DEL MICRO EMPRESARIO.....	65
3.3	MICROCRÉDITO.....	66
3.3.1	CARACTERÍSTICAS DEL MICRO CRÉDITO.....	68
3.3.2	TASAS DE INTERÉS.....	69
3.3.3	COMISIONES SOBRE LOS CRÉDITOS.....	70
3.4	ENTES REGULADORES Y NORMATIVAS LEGALES	71
3.4.1	INSTITUCIONES DE CONTROL.....	71
4	<u>CAPÍTULO IV: ANÁLISIS FINANCIEROS</u>	79
4.1	ANÁLISIS VERTICAL	80
4.2	ANÁLISIS HORIZONTAL	91
4.3	RAZONES FINANCIERAS	99
4.3.1	MODELO CAMEL	99
5	<u>CAPÍTULO V: ESTRUCTURACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO PASIVO Y PROYECCIONES FINANCIERAS</u>	107
5.1	ESTRUCTURACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO PASIVO.....	107
5.1.1	ESTUDIO DE MERCADO DE PRODUCTO.....	107
5.1.1.1	Identificación de Mercados Atractivos	107
5.1.1.2	Segmentación del Mercado.....	108

5.1.1.3	Determinación de Nicho de Mercado.....	109
5.1.1.4	Tamaño de la Muestra	111
5.1.1.5	Diseño de la encuesta.....	114
5.1.2	PROPUESTA.....	128
5.2	PROYECCIÓN FINANCIERA.....	129
5.2.1	PROYECCIÓN DE INVERSIÓN.....	129
5.2.1.1	Métodos de Análisis de Inversión.....	130
5.2.1.2	Estado de Pérdidas y Ganancias	136
5.2.2	EVALUACIÓN FINANCIERA	145
5.2.2.1	Inversión Inicial.....	146
5.2.2.2	Capital de Operación.....	148
5.2.2.3	Escenario Base	151
5.2.2.4	Escenario Optimista.....	156
5.2.2.5	Escenario Pesimista	160
6	<u>CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</u>	<u>164</u>
7	<u>ANEXOS.....</u>	<u>168</u>
8	<u>BIBLIOGRAFÍA.....</u>	<u>189</u>

LISTADO DE TABLAS, GRÁFICOS Y ANEXOS

GRÁFICOS

Gráfico No. 1-1 Organigrama Estructural.....	8
Gráfico No. 1-2 Organigrama Funcional.....	9
Gráfico No. 2-1 Inflación Mensual año 2009.....	30
Gráfico No. 2-2 Inflación Acumulada en agosto de cada año.....	30
Gráfico No. 2-3 Inflación Anual Agosto 2008-2009	31
Gráfico No. 2-4 Relación entre la Canasta Vital, Canasta Básica e Ingreso Familiar	32
Gráfico No. 2-5 Variación anual del PIB.....	34
Gráfico No. 2-6 Evolución Tasa de Desempleo	37
Gráfico No. 3-1 Bancos Operativos Privados: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	51
Gráfico No. 3-2 Sociedades Financieras: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	53
Gráfico No. 3-3 Mutualistas: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	55
Gráfico No. 3-4 Cooperativas de Ahorro y Crédito: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	60
Gráfico No. 3-5 Banco Nacional de Fomento: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	63
Gráfico No. 3-6 Participación de las COAC´s controladas por la SBS en la cartera de créditos neta.....	68
Gráfico No. 5-1 Edad de Socios encuestados de la COAC	117
Gráfico No. 5-2 Género de Socios encuestados de la COAC	118
Gráfico No. 5-3 Tabulación de datos de la encuesta	119
Gráfico No. 5-4 Tabulación de datos de la encuesta	120

Gráfico No. 5-5 Tabulación de datos de la encuesta	121
Gráfico No. 5-6 Tabulación de datos de la encuesta	122
Gráfico No. 5-7 Tabulación de datos de la encuesta	123
Gráfico No. 5-8 Tabulación de datos de la encuesta	125
Gráfico No. 5-9 Tabulación de datos de la encuesta	126

TABLAS

Tabla No. 1-1 Estrategias COAC San Francisco de Asís Ltda.....	12
Tabla No. 1-2 Productos de Colocación	16
Tabla No. 1-3 Crédito para la Microempresa, Condiciones Normales	17
Tabla No. 1-4 Crédito para la Microempresa, Condiciones con Convenio	18
Tabla No. 1-5 Productos de Captación a la Vista	19
Tabla No. 1-6 Productos de Captación a la Vista	20
Tabla No. 1-7 Productos de Captación a Plazo	21
Tabla No. 2-1 PIB tasa de variación anual.....	23
Tabla No. 2-2 Captaciones y Colocaciones en América Latina y el Caribe	24
Tabla No. 2-3 Balanza Comercial 2008/2009.....	28
Tabla No. 2-4 PIB- Últimos Cinco Años.....	33
Tabla No. 2-5 Variación del PIB.....	33
Tabla No. 2-6 Estructura del PIB y su Crecimiento Trimestral por Actividad Económica.....	35
Tabla No. 2-7 Tasa de Desempleo.....	38
Tabla No. 2-8 Tasas de Interés Septiembre 2009.....	40
Tabla No. 2-9 Captaciones Enero-Junio 2009 (por IFIs)	42
Tabla No. 2-10 Captaciones Enero-Junio 2009 (por Plazo).....	43
Tabla No. 2-11 Colocaciones Enero-Junio 2009 (por IFIs)	45
Tabla No. 3-1 Bancos Operativos Privados: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	50

Tabla No. 3-2 Sociedades Financieras: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	53
Tabla No. 3-3 Mutualistas: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	54
Tabla No. 3-4 Cooperativas de Ahorro y Crédito: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	60
Tabla No. 3-5 Banco Nacional de Fomento: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones.....	62
Tabla No. 3-6 Crédito Original por Líneas de Financiamiento.....	63
Tabla No. 3-7 Tasas de Interés Activas Efectivas Vigentes.....	71
Tabla No. 3-8 Cooperativas de Ahorro y Crédito socias de la ACSB.....	76
Tabla No. 4-1 Balance General, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09.....	81
Tabla No. 4-2 Estado de Pérdidas y Ganancias, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09.....	88
Tabla No. 4-3 General, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08- Dic.09.....	91
Tabla No. 4-4 Estado de Pérdidas y Ganancias, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09.....	96
Tabla No. 4-5 Índices del Modelo CAMEL.....	99
Tabla No. 5-1 Tabulación Edad de Socios encuestados de la COAC	116
Tabla No. 5-2 Tabulación Género de Socios encuestados de la COAC	117
Tabla No. 5-3 Tabulación de datos de la encuesta.....	118
Tabla No. 5-4 Tabulación de datos de la encuesta.....	119
Tabla No. 5-5 Tabulación de datos de la encuesta.....	121
Tabla No. 5-6 Tabulación de datos de la encuesta.....	122
Tabla No. 5-7 Tabulación de datos de la encuesta.....	123
Tabla No. 5-8 Tabulación de datos de la encuesta.....	124
Tabla No. 5-9 Tabulación de datos de la encuesta.....	126
Tabla No. 5-10 Cuadro resumen tabulación de datos.....	127
Tabla No. 5-11 Cuadro resumen tabulación de datos.....	129

Tabla No. 5-12 Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado.....	137
Tabla No. 5-13 Captaciones Proyectadas.....	138
Tabla No. 5-14 Comisiones Ganadas.....	139
Tabla No. 5-15 Ingresos Servicios Prestados	139
Tabla No. 5-16 Ingresos por Otros Servicios.....	140
Tabla No. 5-17 Obligaciones con el Público.....	140
Tabla No. 5-18 Interés por Recursos Captados y por Fondo	141
Tabla No. 5-19 Otros Gastos.....	142
Tabla No. 5-20 Período Morosidad en Días	142
Tabla No. 5-21 Porcentaje de Provisiones según SBS.....	143
Tabla No. 5-22 Provisiones Promedio	143
Tabla No. 5-23 Gasto de Personal.....	144
Tabla No. 5-24 Suministros	144
Tabla No. 5-25 Depreciación.....	145
Tabla No. 5-26 Amortización	145
Tabla No. 5-27 Equipos.....	146
Tabla No. 5-28 Publicidad Inicial	147
Tabla No. 5-29 Capacitación	148
Tabla No. 5-30 Personal	149
Tabla No. 5-31 Materiales de Oficina.....	149
Tabla No. 5-32 Publicidad.....	150
Tabla No. 5-33 Arriendo	150
Tabla No. 5-34 Servicios Varios y Otros Gastos.....	151
Tabla No. 5-35 Mercado Objetivo	152
Tabla No. 5-36 Proyección de Captación de Recursos	153
Tabla No. 5-37 Interese Ganados	153
Tabla No. 5-38 Intereses pagados por captaciones y Recursos prestados	153
Tabla No. 5-39 Flujo de Fondos Proyectado Escenario Base	154
Tabla No. 5-40 Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento.....	155
Tabla No. 5-41 Período de Recuperación.....	155

Tabla No. 5-42 Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado Escenario Optimista	157
Tabla No. 5-43 Flujo de Fondos Proyectado Escenario Optimista	158
Tabla No. 5-44 Período de Recuperación Escenario Optimista	159
Tabla No. 5-45 Estado de pérdidas y Ganancias Proyectado Escenario Pesimista	160
Tabla No. 5-46 Flujo de Fondos Proyectado Escenario Pesimista.....	161
Tabla No. 5-47 Período de Recuperación Escenario Pesimista	162

ANEXOS

ANEXO 1 PRODUCTOS DE COLOCACIÓN	168
ANEXO 2 CRÉDITOS PARA MICROEMPRESA.....	169
ANEXO 3 CRÉDITOS PARA MICROEMPRESA.....	170
ANEXO 4 PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN A LA VISTA	171
ANEXO 5 PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN A LA VISTA	172
ANEXO 6 PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN A PLAZO ...	173
ANEXO 7 BALANCE GENERAL 2007	174
ANEXO 8 BALANCE GENERAL	176
ANEXO 9 BALANCE GENERAL 2009	178
ANEXO 10 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2007	180
ANEXO 11 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2008.....	181
ANEXO 12 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2009.....	182
ANEXO 13 MODELO ENCUESTA.....	183
ANEXO 14 TABULACIÓN DE DATOS	185
ANEXO 15 CUADRO RESUMEN TABULACIÓN DE DATOS	187
ANEXO 16 PERÍODO MOROSIDAD EN DÍAS.....	188
ANEXO 17 PORCENTAJE PROVISIÓN SEGÚN SBS	188

INTRODUCCIÓN

El Sistema Financiero está conformado por el Mercado de Dinero o Monetario y el Mercado de Valores o Capitales.

El Mercado de Dinero o Monetario, se encuentra supervisado por la Junta Bancaria (como el principal órgano rector), y por la Superintendencia de Bancos y Seguros, se rige a la Ley de Instituciones Financieras y a la Ley de Seguros y Reaseguros. En este mercado están las Instituciones financieras, Instituciones de Servicios Financieros e Instituciones de Servicios Auxiliares.

Las Instituciones Financieras son tanto del sector público como del privado, en este último están los Bancos, Mutualista, Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Sociedades Financieras.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito conforman el tercer subsistema más importante del Sistema Financiero y han obtenido un notable crecimiento a partir de la crisis financiera de 1999, en lo referente a captaciones y colocaciones por los productos financieros que ofrecen.

Los productos financieros tienden a una mayor sofisticación, por tal razón se han realizado cambios en las estructuras aparentemente simples de los productos que aparecieron al principio (Cuentas de Ahorro, Pólizas), hacia estructuras complejas, cambios que van junto con la profundización financiera hacia sectores no atendidos tradicionalmente.

En el mercado financiero existe mayor diversidad en la Oferta y mayor exigencia por parte de los demandantes.

En cuanto a la Oferta se puede encontrar varios productos financieros capaces de cubrir todo tipo de alternativas, tanto para personas que trabajan en el sector público como en el privado, para todas las edades, condiciones sociales, actitudes ante el riesgo, expectativas de reembolso en plazos relativamente cortos tiempo, el producto financiera se presenta como una alternativa innovadora con la que se puede conformar un ahorro eficiente.

Frente a todos los productos financieros ofertados existe un alto nivel de la demanda cada vez más segmentada y estratificada, con un nivel de exigencia superior y con planteamientos financieros más claros, en la actualidad los demandantes de productos financieros están preparados para realizar la mejor selección de innovaciones financieras.

Mientras siga creciendo la oferta, también irá creciendo el nivel de exigencia de los demandantes, obligando a las Instituciones Financieras a un mejoramiento continuo, permitiendo así desarrollar alguna idea antes que las entidades competidoras, ofrecer ventajas adicionales o facilitar algunos servicios personalizados acorde al perfil del cliente.

Los Productos financieros son el motor principal de las Instituciones Financieras, por tal razón las deben innovar continuamente, para atraer a más cliente y socios; en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en mayor porcentaje atiende a los segmentos de Consumo y Microcrédito.

En el presente trabajo de investigación se va a plantear la estructura de un producto financiero pasivo, destinado a los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís, Ltda., que cuenten con una antigüedad mínima de tres años, con esta estructura se busca captar recursos a corto plazo, que sean el apalancamiento para acceder a un financiamiento en la actividad microempresarial.

La implementación de un nuevo producto pasivo que a la vez ofrezca financiamiento a los socios, incidirá en el mejoramiento de los indicadores de la Cooperativa, principalmente en su rentabilidad, además de ser un generador de desarrollo para un sector que demuestra un crecimiento sostenido con un adecuado cumplimiento crediticio.

RESUMEN

En la actualidad las Instituciones Financieras ofrecen varios productos financieros capaces de cubrir todo tipo de alternativas, tanto para personas que trabajan en el sector público como en el privado, para todas las edades, condiciones sociales, actitudes ante el riesgo, expectativas de reembolso en plazos relativamente cortos, siendo cada vez más competitivas.

Lo mencionado anteriormente son algunas de las razones para que el presente trabajo de investigación tenga como finalidad proponer la estructuración de un producto financiero pasivo o de captación que esté ligado a un producto de crédito destinado al segmento del Microcrédito, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., permitiendo de esta forma contribuir al desarrollo de la sociedad y economía del país.

Para empezar el desarrollo de esta tesis se procederá a conocer a la institución, es decir se establecerá la Reseña Histórica de la Cooperativa, cómo ha ido creciendo a través del tiempo, y un resumen del plan estratégico, además se dará a conocer los productos tanto de captación como de colocación que ofrece a sus socios, clientes y público en general.

En el segundo capítulo se realizará un estudio del entorno macroeconómico, analizando las principales variables como el Producto Interno Bruto, Balanza Comercial, Tasa de Inflación, Tasa de Desempleo, y su incidencia que estas variaciones han tenido en el Sistema Financiero; además se analizará los niveles de captaciones y colocaciones que mantienen cada una de las instituciones del sistema financiero.

En el tercer capítulo se hablará de las Instituciones Financieras e Intermediarias, las funciones que tiene cada una de estas y del evolutivo de la Cartera de Créditos, de captaciones, e inversiones brutas, así como también de los organismos de control, se investigará las características del microempresario y la factibilidad que tiene para acceder a un micro crédito, las tasas de interés que tienen que pagar en el caso de acceder a un financiamiento para poner en marcha sus negocios.

En el capítulo siguiente se realizará un análisis financiero utilizando los diferentes métodos como son el análisis vertical, análisis horizontal y utilizando las razones financieras, determinando que tan viable y factible sería implementar un nuevo producto financiero pasivo.

El capítulo siguiente se destinará a la estructuración del producto financiero pasivo, donde se realizará una investigación de mercado, para conocer las necesidades de los socios de la Cooperativa, permitiendo así establecer las características del nuevo producto financiero pasivo, además se realizarán proyecciones financieras, mediante el detalle de la inversión y capital inicial que son necesarios para implementar un nuevo producto financiero, se analizará los valores o porcentajes que tome el Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Retorno, la TMAR, el tiempo de recuperación, en los diferentes escenarios ya sea positivo, negativo o normal.

En el último capítulo se darán a conocer las conclusiones y recomendaciones a las que se ha llegado una vez culminado el trabajo de investigación.

ABSTRACT

This research work has propose the structuring of a financial product collection that is linked to a credit product for the segment of Microcredit, the Cooperative of Savings and Credit San Francisco of Asís Ltd., allowing this way contribute development of society and economy.

To begin the development of this thesis shall be disclosed to the institution, for example the Historical Review of the cooperative, as has been growing over time, and a summary of the strategic plan also will be released both products catchment as placement offers partners, customers and general public.

In the second chapter will study the macroeconomic environment, analyzing the main variables such as, trade balance, inflation, unemployment, and the impact that these changes have had on the financial system; also will explore the levels of deposits and placements that keep each of the institutions of the financial system.

In the third chapter will discuss the financial institutions and intermediaries, the roles that each one of these and the evolution of the bank credit, deposits, and gross investment, as well as the control agencies, will investigate the characteristics micro and the feasibility of having access to micro credit, interest rates they must pay in case of accessing funding to launch their business.

In the next chapter will conduct a financial analysis using different methods such as vertical analysis, horizontal analysis using financial ratios, determining how viable and feasible would be to implement a new financial product liabilities.

The next chapter is devoted to the structuring of financial product liabilities, where there will be a market research to meet the needs of members of the cooperative, thus establishing the characteristics of the new financial product liabilities, financial projections will be undertaken by the detail of the initial capital investment and that are necessary to implement a new financial product, we will analyze the values or percentages that make the Net Present Value, Internal Rate of Return, the TMAR, the recovery time in the different scenarios and is positive, negative or normal.

In the last chapter will be released the findings and recommendations that have been reached after completion of the research work.

CAPÍTULO I

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS

1.1 Aspectos Generales

1.1.1 Base Legal de la Empresa¹

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Limitada, cooperativa financiera controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, es una institución de derecho privado del sistema cooperativo de ahorro y crédito, abierta al público, de responsabilidad limitada, capital variable e ilimitado número de socios, que bajo la razón social indicada realiza intermediación financiera, con sujeción a la Constitución y Leyes de la República, en especial a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y sus reglamentos, al Reglamento que rige la Constitución, Organización, Funcionamiento y Liquidación de esta clase de cooperativas, a las resoluciones de la Junta Bancaria y de la Superintendencia de Bancos y Seguros, al Estatuto y a los reglamentos internos de la Institución.

La Cooperativa sujetará en todo tiempo sus operaciones a las normas de solvencia y prudencia financiera establecidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y demás normas aplicables para el efecto.

En cuanto a la Contabilidad e Información Financiera la Cooperativa está sujeta a las normas contables establecidas en el Catálogo Único de Cuentas expedido por la Superintendencia de Bancos y Seguros. En lo no

¹ Estatuto de la COAC San Francisco de Asís, Ltda.

previsto en dicho catálogo aplicará en su orden, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y, en efecto de las anteriores, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). Igualmente conservará todos los comprobantes de las partidas definitivas de sus libros y operaciones, de conformidad con las normas legales y las dictadas por la Junta Bancaria.

La COAC debe mantener obligatoriamente, por un periodo mínimo de seis años, los archivos de la documentación contable que sustente los eventos económicos reflejados en sus estados financieros, contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio; y, remitirá a la Superintendencia de Bancos y seguros y a las demás instituciones que lo requieran, dentro de los plazos establecidos.

Con el propósito de que los socios y el público en general conozcan la situación económica financiera de la institución, la COAC pondrá la información a su disposición, conforme a las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros; asimismo, publicará por uno de los medios escritos de circulación nacional sus estados financieros anuales, una vez aprobados por la Asamblea General; y, de igual modo, lo hará cuando la superintendencia de Bancos y Seguros lo disponga.

La Cooperativa deberá adoptar políticas internas de control para administrar adecuadamente sus riesgos financieros y operacionales, considerando, entre otros aspectos, las disposiciones relativas al manejo, destino y diversificación del crédito y de las inversiones, la administración de la liquidez y las normas sobre tasas de interés. Estas políticas serán definidas y aprobadas por el Consejo de Administración y sobre su cumplimiento deberán informar las auditorías interna y externa.

1.1.2 La Empresa

1.1.2.1 Reseña Histórica

El 7 de abril de 1965, se fundó la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Limitada, con 13 socios y un mínimo capital de 1.300 sucres.

En 1981, contaba con 100.000 socios y un capital de 632`457.176 millones de sucres, en este año fue declarada la Cooperativa más grande de América; luego, en 1989 fueron 215.000 socios con un capital social de TRECE MIL MILLONES DE SUCRES.

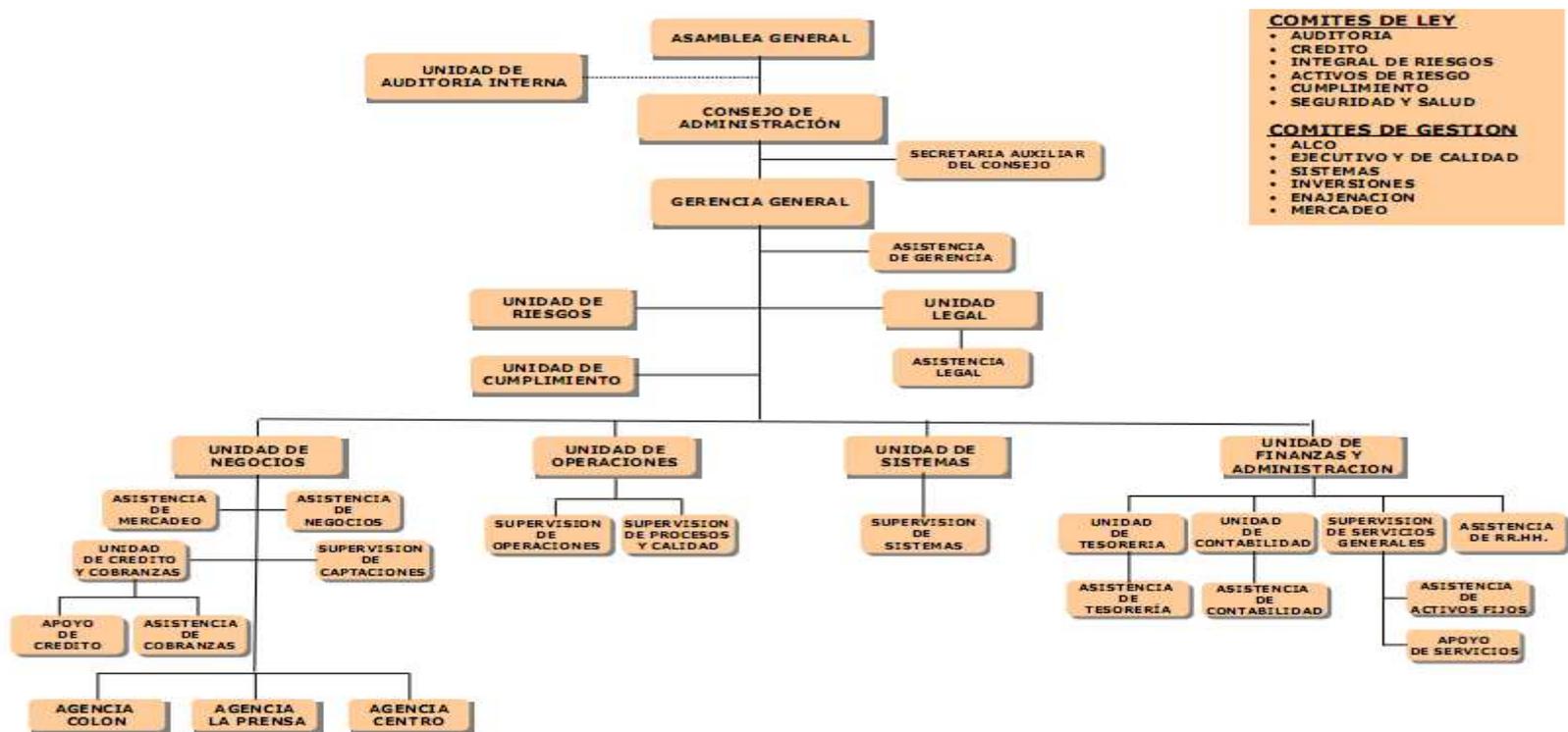
El último semestre de 2005, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Limitada logra abrir sus puertas luego de 15 años de haber cerrado sus operaciones a sus miles de socios para reiniciar sus actividades como un intermediario financiero en el país.

Esta reapertura tiene ventajas para antiguos y nuevos socios: sin costo de mantenimiento de la cuenta de ahorros, créditos ágiles y oportunos, seguros de vida y accidentes personales, sepelio, casilleros de seguridad y asistencia financiera personalizada. Es así que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Limitada toma uno de los principios básicos del cooperativismo para volverlo su lema de trabajo, “Esfuerzo propio y ayuda mutua”, entonces, la cooperación será el elemento que la cohesione, fortalezca y decida su camino en el futuro: ser “Socios para siempre”.

1.1.2.2 Organigramas

Organigrama Estructural

Gráfico No. 1-1 Organigrama Estructural



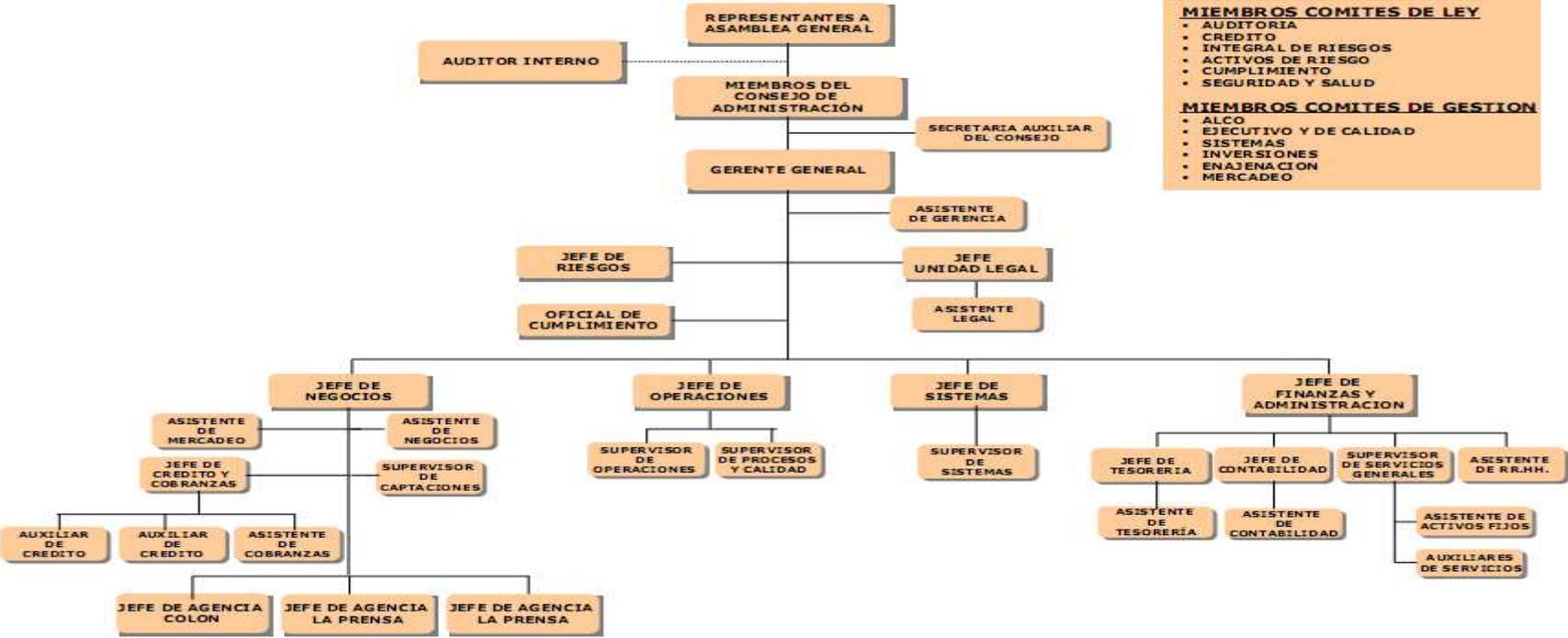
- COMITES DE LEY**
- AUDITORIA
 - CREDITO
 - INTEGRAL DE RIESGOS
 - ACTIVOS DE RIESGO
 - CUMPLIMIENTO
 - SEGURIDAD Y SALUD
- COMITES DE GESTION**
- ALCO
 - EJECUTIVO Y DE CALIDAD
 - SISTEMAS
 - INVERSIONES
 - ENAJENACION
 - MERCADEO

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Organigrama Funcional

Gráfico No. 1-2 Organigrama Funcional



- MIEMBROS COMITES DE LEY**
- AUDITORIA
 - CREDITO
 - INTEGRAL DE RIESGOS
 - ACTIVOS DE RIESGO
 - CUMPLIMIENTO
 - SEGURIDAD Y SALUD
- MIEMBROS COMITES DE GESTION**
- ALCO
 - EJECUTIVO Y DE CALIDAD
 - SISTEMAS
 - INVERSIONES
 - ENAJENACION
 - MERCADEO

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.
 Elaborado por: Ximena Estrada A.

1.2 Direccionamiento Estratégico

El Direccionamiento estratégico se fundamenta en la obtención de un aspecto común de la empresa, que permita unificar criterio y prosperar, a su vez que permite aprovechar las oportunidades futuras apoyándose en el razonamiento y la experiencia.

1.2.1 Misión

Contribuir al buen vivir de sus socios e impulsar el desarrollo de sus iniciativas personales, micro empresariales y de pequeña empresa, mediante el estímulo al ahorro productivo, el otorgamiento de créditos oportunos para la creación de valor, la prudente administración de los recursos confiados y la prestación de servicios complementarios.

1.2.2 Visión

En el año 2010 seremos reconocidos por los socios y por el mercado, como una Cooperativa patrimonialmente solvente, operativamente eficiente y administrativamente confiable; ubicada en el grupo de las medianas, con presencia y posicionamiento en mercados geográficamente expandidos; y con calificación de riesgos competitiva.

1.2.3 Objetivos

- Promover e incentivar el ahorro productivo de sus socios.
- Otorgar créditos, en forma oportuna y orientados a la creación de valor socioeconómico.

- Administra los recursos de los socios, de manera segura, confiable y bajo criterios de riesgo prudente.
- Prestar servicios financieros y sociales complementarios, de forma ágil y gentil, orientados a las necesidades de los socios.

1.2.4 Estrategias

Son los caminos o mecanismos a seguir para responder a las nuevas exigencias del entorno y ubicar a la organización en una relación ventajosa para el futuro, éstas deben formularse para explotar las oportunidades, evitar las amenazas, impulsar las fortalezas, eliminar las debilidades y contribuir al logro de la visión de futuro, de la misión y de los objetivos.

Las estrategias planteadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís, Limitada, y las acciones para cada una son las siguientes:

Tabla No. 1-1 Estrategias COAC San Francisco de Asís Ltda.

N	ESTRATEGIAS	ACCIONES
1	<p align="center">Fortalecimiento institucional con cultura de calidad</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Desarrollar un sistema de planeamiento integral: Estratégico, Operativo y Presupuestario. 2. Mejorar la estructura y funcionalidad del gobierno corporativo. 3. Adoptar el modelo de administración por procesos, gestión por competencias y control por indicadores de resultados. 4. Implementar un sistema de desarrollo humano integral, cultura institucional y clima laboral. 5. Consolidar las prácticas de administración de los recursos financieros. 6. Robustecer los procesos de supervisión y control contable. 7. Mejorar la calidad de los servicios internos 8. Administrar y controlar los activos fijos de la entidad. 9. Fortalecer los servicios de Tecnología Informática e integrarlos a las redes externas disponibles.
2	<p align="center">Tecnificación crediticia e incremento en colocación</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Adoptar y consolidar una tecnología crediticia que garantice seguridad, agilidad y oportunidad en el crédito. 2. Actualizar en forma periódica plantilla de productos. 3. reconvertir la cartera de crédito actual hacia los nuevos segmentos de mercado. 4. Incrementar el nivel de colocación de créditos con calificación A. 5. Reducir el índice global de cartera en riesgo a un dígito. 6. Fortalece competencia técnicas de Asesores de Negocios en crédito. 7. Monitorear comportamiento crediticio y financiero por segmentos específicos de mercado. 8. Mantener altos niveles de motivación y estabilidad en el personal. 9. Asegurar la calidad de la información del socio beneficiario del crédito. 10. Asegurar una atención gentil y oportuna al socio prestatario.

3	Mejoramiento de la administración del riesgo integral	<ul style="list-style-type: none"> 1. Actualizar planes de contingencia de riesgo de mercado, liquidez y crédito. 2. Establecer mecanismos más rigurosos de análisis y monitoreo de riesgos de mercado, liquidez y crédito. 3. Mantener el control del riesgo legal 4. Fortalecer el control del riesgo tecnológico. 5. Implementar el sistema de administración del riesgo operativo. 6. Asegurar la aplicación de las normas de cumplimiento para prevenir el lavado de activos.
4	Sostenibilidad financiera y patrimonial	<ul style="list-style-type: none"> 1. Definir y ejecutar estrategia específica de inversión, liquidez y sostenibilidad financiera. 2. Enajenar bienes patrimoniales, incluyendo opciones que generen valor económico agregado, por al menos US\$...MM. 3. Acceder a créditos de Banca de 2do. Piso por al menos US\$ 2MM 4. Promover captaciones e incrementar depósitos en al menos US\$ 1.5 MM 5. Mantener la relación del Margen Bruto Financiero a Ingresos por Intereses. 6. Alcanzar utilidad operativa positiva 7. Potenciar la rentabilidad del gasto operativo, de la disponibilidad financiera y de los activos fijos.
5	Penetración de mercado y posicionamiento de marca	<ul style="list-style-type: none"> 1. Formular Plan de Mercadeo diferenciado: Captaciones y Colocaciones. 2. Redefinir la Marca, posicionarla en el mercado y rehabilitar la imagen corporativa. 3. Estructurar los mercados preferentes de la Cooperativa, en captaciones y colocaciones. 4. Redefinir los productos en captaciones y Colocaciones, y mantenerlos acordes a los segmentos de mercado. 5. Establecer mecanismos asertivos de comunicación con los segmentos de mercado. 6. Facilitar la expansión de las operaciones a otras plazas geográficas. 7. Fidelizar a los socios antiguos y nuevos. 8. Desarrollar servicios financieros y sociales complementarios. 9. Desarrollar un Programa de Servicio al Cliente.

Fuente: Plan Estratégico de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

1.2.5 Principios y Valores

Principios

Son elementos éticos aplicados que guían las decisiones de la empresa y definen el liderazgo de la misma.²

Los principales principios que se aplican en la COAC son:

- Pasión por la eficiencia y el servicio
- Liderazgo transformador
- Trabajo en equipo
- Estabilidad gerencial y operativa

Valores

Son descriptores morales que muestran la responsabilidad ética y social en el desarrollo de las labores del negocio.³

- Prudencia
- Confianza
- Compromiso
- Esfuerzo y Persistencia
- Solidaridad cooperativa

1.2.6 Mapa Estratégico

²Encarta 2008

³ Encarta 2008

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS. LIMITADA

MISIÓN

Contribuir al buen vivir de sus socios e impulsar el desarrollo de sus iniciativas personales, micro empresariales y de pequeña empresa, mediante el estímulo al ahorro productivo, el otorgamiento de créditos oportunos para la creación de valor, la prudente administración de los recursos confiados y la prestación de servicios complementarios.

VISIÓN

En el año 2010 seremos reconocidos por los socios y por el mercado, como una Cooperativa patrimonialmente solvente, operativamente eficiente y administrativamente confiable; ubicada en el grupo de las medianas, con presencia y posicionamiento en mercados geográficamente expandidos; y con calificación de riesgos competitiva.

OBJETIVOS

INSTITUCIONALES

1. Promover e incentivar el ahorro productivo de sus socios
2. Otorgar créditos, en forma oportuna y orientarlos a la creación de valor socioeconómico
3. Administrar los recursos de socios, de manera segura, confiable y bajo criterios de riesgo prudente.
4. Prestar servicios financieros y sociales complementarios, de forma ágil y gentil, orientados a las necesidades de los socios.

PRINCIPIOS Y VALORES

- Pasión por la eficiencia y el servicio
- Prudencia
- Liderazgo transformador
- Confianza y Compromiso
- Esfuerzo y Persistencia
- Solidaridad cooperativa
- Trabajo en equipo
- Estabilidad gerencial y operativa

ESTRATÉGICOS DIC. 2010

1. Activos: US\$ 18.6 MM
Pasivos: 8.8 MM
Patrimonio: 9.8 MM

2. Utilidad Operativa: US\$ 600 MM
Utilidad Neta: US\$ 1.700 M
ROA: 8% ROE: 18%

3. Administración por procesos y calidad
Cultura interna y clima laboral estimulante
Riesgo integral identificado y controlado
Sólido sistema de control interno

4. Estructura consolidada de mercados
Operaciones en Pichincha y otras provincias
Marca posicionada
Participación mercado de crédito: 4,5%

5. Calificación de Riesgo en franja "A"

ESTRATEGIAS

1. Fortalecimiento institucional con cultura de calidad

2. Tecnificación crediticia e incremento en colocación

3. Mejoramiento de la administración del riesgo integral

4. Sostenibilidad financiera y patrimonial

5. Penetración de mercado y posicionamiento de marca

1.2.7 Productos Financieros que ofrece

Los principales productos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., son los siguientes:

Tabla No. 1-2 Productos de Colocación

PRODUCTOS DE COLOCACIÓN			
PRODUCTO	SUBPRODUCTO	DESTINO	
MICROCRÉDITO	NORMAL	MICRO CAPITAL	Capital de Trabajo Microempresas
		MICRO INVERSIÓN	Activos Fijos microempresas
		MICRO FAMILIAR	Bienes de Consumo del Microempresario, incluye remodelación de vivienda
	CONVENIO	MICRO ASÍS PRODUCTIVO	Capital de Trabajo o Activos Fijos de Microempresas al amparo de Convenio
MICRI ASÍS FAMILIAR		Bienes de Consumo del Microempresario, incluye remodelación de vivienda, al amparo de Convenio	
CONSUMO	NORMAL	CONSUMO BIENESTAR	Bienes de consumo duradero, incluye remodelación vivienda
		CONSUMO EMERGENTE	Necesidades emergentes de bienes o servicios
	CONVENIO	ASÍS BIENESTAR	Bienes de consumo duradero, incluye remodelación vivienda, al amparo de Convenio
		ASÍS EMERGENTE	Necesidades emergentes de bienes o servicios, al amparo de Convenio
COMERCIAL	NORMAL	COMERCIAL CAPITAL	Capital de Trabajo: materia prima, insumos, mercadería, mantenimiento, de pequeñas empresas
		COMERCIAL INVERSIÓN	Inversión en activos fijos: maquinaria, equipo, áreas productivas, de pequeñas empresas
	CONVENIO	ASÍS PRODUCTIVO	Inversión en activos fijos o de capital de trabajo, al amparo de convenio
VIVIENDA	NORMAL	VIVIENDA ASÍS	Adquisición o Construcción de vivienda propia; o compra de terreno. Aplica al sistema de Incentivo a la Vivienda del MIDUVI

Fuente: Plantillas de Productos de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Para el desarrollo de la presente tesis, se tomará como referencia el producto financiero del Microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís, Ltda., con sus diferentes subproductos, puesto que el segmento del Microcrédito es primordialmente atendido por la Cooperativa.

Tabla No. 1-3 Crédito para la Microempresa, Condiciones Normales

CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA CONDICIONES NORMALES			
PRODUCTO	MICRO ASÍS		
DEFINICIÓN	Es todo crédito concedido a un prestatario sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, al amparo de un CONVENIO DE SERVICIOS FINANCIEROS, destinado a financiar actividades de micro empresas de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la Cooperativa en su calidad de prestamista. Para tal fin, se definen como microempresas a aquellas que alcanzan ventas anuales de hasta US\$100,000.		
Sub Productos	MICRO CAPITAL: Créditos de libre disponibilidad, orientados a solventar las diversas necesidades de adquisición de materia prima, productos para la comercialización, insumos, mantenimiento de equipos, máquinas, vehículos; gastos operativos, etc. Destino: Capital de Trabajo	MICRO INVERSIÓN: Créditos orientados a financiar inversiones en activos fijos productivos, tales como ampliaciones y adecuaciones de áreas productivas, adquisición de maquinaria y equipo, adquisición de vehículos de trabajo y en general cualquier activo fijo que sustente la actividad de la micro empresa. Destino: Inversión de Activos Fijos Productivos.	MICRO FAMILIAR: Créditos destinados a financiar las necesidades de bienes de consumo o servicios, adquisición de vehículos de uso personal, ampliación o remodelación de vivienda o pago de obligaciones, del microempresario cuya fuente de ingresos es su actividad micro empresarial. Destino: Consumo Familiar.
Tipo de Persona			
Natural	SI	SI	SI
Jurídica	SI	SI	NO
Montos			
Máximos:			
Capital	6.000,00	N/A	N/A
Inversión	N/A	20.000,00	N/A
Familiar	N/A	N/A	15.000,00
Mínimo:			
Todo Crédito	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Plazos			
Máximos:			
Capital	24 meses	N/A	N/A
Inversión y Familiar:			
Hasta USD\$ 3,000.00	N/A	24 meses	24 meses
Hasta USD\$ 8,000.00	N/A	36 meses	36 meses
Desde USD\$ 8,001.00	N/A	48 meses	48 meses
Mínimo:			
Todo Crédito	3 meses	3 meses	3 meses
Tasa de Interés			
Todo Crédito (Excepto Vehículos)	Tasa Máxima Legal Vigente (TMLV)		
Crédito para Vehículos	N/A	85% de la TMLV	
Mora	1.1 de la tasa contratada		

Fuente: Plantillas de Productos de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 1-4 Crédito para la Microempresa, Condiciones con Convenio

CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA CONDICIONES CON CONVENIO		
PRODUCTO	MICRO ASÍS	
DEFINICIÓN	Es todo crédito concedido a un prestatario sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, al amparo de un CONVENIO DE SERVICIOS FINANCIEROS, destinado a financiar actividades de micro empresas de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la Cooperativa en su calidad de prestamista. Para tal fin, se definen como microempresas a aquellas que alcanzan ventas anuales de hasta US\$100,000.	
Sub Productos	<p>MICRO ASÍS PRODUCTIVO: Créditos de libre disponibilidad, orientados a solventar las diversas necesidades de adquisición de materia prima, productos para la comercialización, insumos, mantenimiento de equipos, máquinas, vehículos; gastos operativos. Destino: Capital de Trabajo de la Microempresa;</p> <p>Créditos orientados a financiar inversiones en activos fijos productivos, tales como ampliaciones y adecuaciones de áreas productivas, adquisición de maquinaria y equipo, adquisición de vehículos de trabajo y en general cualquier activo fijo que sustente la actividad de la microempresa. Destino: Inversión de Activos Fijos Productivos.</p>	<p>MICROCRÉDITO ASÍS FAMILIAR: Créditos destinados a financiar las necesidades de bienes de consumo o servicios, adquisición de vehículos de uso personal, ampliación o remodelación de vivienda o pago de obligaciones, del microempresario cuya fuente de ingresos es su actividad micro empresarial.</p> <p>Destino: Consumo Familiar del Microempresario.</p>
Tipo de Persona		
Natural	SI	SI
Jurídica	SI	NO
Montos		
Máximos:		
Inversión	20.000,00	N/A
Capital de Trabajo	6.000,00	N/A
Familiar	N/A	15.000,00
Mínimo:		
Todo Crédito	1.000,00	1.000,00
Plazos		
Máximos:		
Capital de Trabajo	24 meses	N/A
Inversión y Familiar:		
Hasta USD\$ 3,000.00	24 meses	24 meses
Hasta USD\$ 8,000.00	36 meses	36 meses
Desde USD\$ 8,001.00	48 meses	48 meses
Mínimo:		
Todo Crédito	3 meses	3 meses
Tasa de Interés		
Todo Crédito (Excepto Vehículos)	95% de la Tasa Máxima Legal Vigente (TMLV)	
Crédito para Vehículos	85% de la TMLV ó Máximo 15,00%	85% de la TMLV
Mora	1.1 de la tasa contratada	1.1 de la tasa contratada

Fuente: Plantillas de Productos de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En vista de que la presente tesis se enfoca en el desarrollo de un producto de captación o el mejoramiento de los existentes, es necesario conocer los productos financieros pasivos que ofrece la COAC San Francisco de Asís, dentro de los cuales mantiene los siguientes:

Tabla No. 1-5 Productos de Captación a la Vista

PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN			
DEPÓSITOS A LA VISTA			
DEFINICIÓN	Se entiende por captaciones a la vista, a los depósitos realizados por personas naturales o jurídicas en libretas de ahorro en calidad de socios o clientes mediante las cuales consignan valores por concepto de ahorro, para recibir intereses de pólizas o para realizar pagos de cuotas de préstamo.		
Tipo de Producto	CUENTA AHORRO CLIENTE: Cuenta destinada a captar los intereses ganados fruto de las inversiones que los clientes mantengan en la Cooperativa ó de personas naturales o jurídicas que desean percibir exclusivamente pagos de nómina.	CUENTA AHORRO ASIS SOCIO: Cuenta destinada a captar recursos de personas naturales o jurídicas, orientados a cubrir necesidades emergentes mediante el ahorro.	CUENTA AHORRO SOCIO FIEL: Destinada a captar recursos de ahorro de los socios antiguo, que desarrollaron lealtad con la Cooperativa y destinados a su bienestar o al de sus hijos o nietos.
Condición de Socio	NO	SI	SI
Tipo de Persona			
Natural			
Dependiente	SI	SI	SI
Independiente	SI	SI	SI
Jurídica	SI	SI	SI
Menor de edad	NO	NO	NO
Apertura de cuenta			
Depósito inicial	0.00	40.00	(mínimo) 40.00
Certificados de Aportación	N/A	25(opcional p.jurídica	(mínimo) 25.00
Seguro de vida	N/A	5.4	5.4
Ahorros	N/A	Saldo	Saldo
Tasa de Interés			
Vigente	TABLERO	TABLERO	1 Punto más del Tablero
Negociable	NO	NO	NO
Pago de Interés sobre saldos			
Mensual	SI	SI	SI
Vencimiento	NO	NO	NO
Acceso a Crédito	NO	SI	SI
Beneficios			
Servicios Sociales	NO	SI	SI
Servicios Financieros	SI	SI	SI

Fuente: Plantillas de Productos de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 1-6 Productos de Captación a la Vista

PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN		
DEPÓSITOS A LA VISTA		
Tipo de Producto	CUENTA AHORRO JUVENIL: Destinada a captar ahorros, de preferencia jóvenes entre 16 y 26 años, orientados a satisfacer sus planes personales de adquisiciones o diversión. Para menores de edad, se requiere de un representante o tutor que debe ser socio.	CUENTA PLAN FUTURO: Destinada a captar recursos de ahorro con características de mayor permanencia, destinado a satisfacer proyectos familiares de educación, salud o bienestar en general, a un plazo predefinido y con montos de depósitos mensuales previstos por el socio.
Condición de Socio	SI	SI
Tipo de Persona		
Natural		
Dependiente	Mayor a 18 años	SI
Independiente	Mayor a 18 años	SI
Jurídica	NO	NO
Menor de edad	SI	SI
Apertura de cuenta		
Depósito inicial	40.00	40.00
Certificados de Aportación	25.00	25.00
Seguro de vida	5.4 (aplicar al tutor)	5.4
Ahorros	Saldo	Saldo
Tasa de Interés		
Vigente	1 Punto más del Tablero	12 meses: 5% 24 meses: 6% 36 meses: 7%
Negociable	NO	NO
Pago de Interés sobre saldos		
Mensual	SI	NO
Vencimiento	NO	SI
Acceso a Crédito	SI, Mayor 21 años	SI, Mayor 21 años
Beneficios		
Servicios Sociales	SI	SI
Servicios Financieros	SI	SI

Fuente: Plantillas de Productos de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 1-7 Productos de Captación a Plazo

PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN	
DEPÓSITOS A PLAZO	
Definición	Se entiende por captaciones a Plazo Fijo, a las inversiones realizadas por socios, sean personas naturales o jurídicas, valores que generan intereses de acuerdo al monto y plazo pactado.
Tipo de Producto	CERTIFICADO DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO: Títulos valor que certifican el monto consignado por concepto de depósito a plazo fijo, destinado a obtener renta mensual o acumulación de capital.
Tipo de Persona	
Natural	
Dependiente	SI
Independiente	SI
Jurídica	SI
Apertura de cuenta	
Depósito inicial	
Certificados de Aportación	N/A
Seguro de vida	
Ahorros	
Tasa de Interés	
Vigente	TABLERO
Negociable	SI
Pago de Interés	
Mensual	SI
Trimestral	SI
Semestral	SI
Vencimiento	SI
Beneficios	
Certificado transferibles y negociable en Bolsa de Valores	SI
Certificado endosable a terceras personas	SI
Generación de interese desde la firma	SI
Apertura de cuenta de Ahorros Asís para pago de interese	SI
Liquidez inmediata al vencimiento	SI

Fuente: Plantillas de Productos de la COAC San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

CAPÍTULO II

ENTORNO MACROECONÓMICO

2.1 Generalidades

El entorno macroeconómico tiene una gran incidencia en el sector financiero especialmente al momento de tomar sus estrategias de mercado; el sistema financiero es uno de los principales estimulantes del crecimiento económico, a través de la intermediación financiera, en el caso de que el entorno macroeconómico no sea positivo entonces el sector financiero podría disminuir la intermediación así como también las inversiones, captaciones y colocaciones, por lo tanto se puede determinar que el sistema económico y el financiero están estrechamente relacionados.

La relación entre los dos sistemas se puede apreciar al comparar el PIB con las captaciones o colocaciones.

Acorde al estudio realizado por la Subdirección de Estudios de la Superintendencia de Bancos y Seguros, de una muestra de 15 países pertenecientes a América Latina y el Caribe, para los períodos diciembre 2006 y 2007; y, diciembre de 2007 frente a las estimaciones de diciembre de 2008; se calculó una tasa de crecimiento para cada período determinando un promedio de crecimiento de la economía que osciló entre 15,18% para el primer período y 15,69% para el segundo período.

Tabla No. 2-1 PIB tasa de variación anual

América Latina y El Caribe		
PIB tasa de variación anual		
(Valores corrientes)		
(En porcentajes)		
	Crec- 06/07	Crec- 07/08
Argentina	22,23%	24,54%
Bolivia	17,42%	26,58%
Chile	12,31%	3,74%
Colombia	26,06%	17,97%
Costa Rica	16,50%	20,30%
Ecuador	7,46%	9,03%
El Salvador	9,22%	7,12%
Guatemala	11,55%	6,04%
Mexico	6,35%	6,29%
Nicaragua	8,10%	13,98%
Panama	15,21%	15,82%
Paraguay	10,94%	11,09%
Peru	17,24%	15,37%
Uruguay	18,82%	15,93%
venezuela	28,30%	41,60%
Promedio	15,18%	15,69%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estudios.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En el segundo período, siete países estarían debajo de la tasa de crecimiento estimada promedio de la región, entre los cuales se encuentra Ecuador con una tasa de 9,03%, sin embargo esta tasa es mayor a la del primer período (7,46%); mientras que Chile y México a más de tener una tasa menor a la del promedio del segundo período también tendrían una disminución del crecimiento comparado con la tasa del primer período.

Tabla No. 2-2 Captaciones y Colocaciones en América Latina y el Caribe

América Latina y El Caribe						
Captaciones y Colocaciones						
(En millones de dólares y porcentajes)						
PAÍS	COLOCACIONES		CAPTACIONES		Porcentajes de Variación 07-08	
	jun-07	jun-08	jun-07	jun-08	Colocaciones	Captaciones
Paraguay	1.459	2.852	3.140	5.269	95,47%	67,80%
Perú	18.741	25.769	20.856	29.040	37,50%	39,24%
Panamá	24.992	36.194	29.480	38.849	44,82%	31,78%
Venezuela	38.736	55.221	67.772	88.668	42,56%	30,83%
Ecuador	7.216	8.421	9.417	12.235	16,70%	29,93%
Bolivia	2.951	3.506	4.297	5.534	18,83%	28,79%
Uruguay	4.896	6.714	5.237	6.717	37,13%	28,26%
Costa Rica	8.335	11.709	10.380	12.700	40,47%	22,36%
Mexico	135.437	167.829	165.026	197.489	23,92%	19,67%
Chile	109.026	124.324	94.803	107.950	14,03%	13,87%
Nicaragua	1.899	2.184	2.304	2.622	15,01%	13,81%
Colombia	48.965	59.225	53.102	60.016	20,96%	13,02%
Guatemala	7.849	9.639	10.728	11.761	22,81%	9,63%
Argentina	35.913	42.517	60.976	64.831	18,39%	6,32%
El Salvador	8.431	9.229	8.379	8.788	9,47%	4,88%
Promedio					30,54%	24,01%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estudios.
Elaborado por: Ximena Estrada A.

En cuanto a las captaciones de mayor presencia fueron las reportadas por: México US \$197,4 mil millones y Chile US \$107,9 mil millones, por debajo de aquellas Venezuela, Argentina, Colombia y Panamá, con captaciones que superaron los 38,8 millones. El resto de países captaron en menor proporción, siendo Nicaragua el país que registró Menor presencia de captaciones con US \$2,6 millones.

Para Junio de 2008, la media de crecimiento anual de las captaciones de esta muestra de países de América Latina y El Caribe, obtuvo un 24,01%, sobres esta se ubica Paraguay, Perú, Venezuela, Panamá, Venezuela, Ecuador, Bolivia y Uruguay.

En Ecuador, los depósitos bancarios de US \$12,2 mil millones, crecieron a una tasa de 29,93 por ciento superior a la tasa de crecimiento de la cartera del mismo período de 16,70%.

La creación de productos de captación adecuados que estimulen el ahorro y la inversión de las personas o empresa en las instituciones financieras, permitirán contar con los suficientes recursos para otorgar créditos a personas naturales o jurídicas que lo requieran, las mismas que después de aprovechar estos recursos o haciéndolos más productivos contribuirán al crecimiento económico.

2.1.1 Sistema Financiero

Dentro del Sistema Financiero se encuentra el Mercado de Dinero o Monetario y el Mercado de Valores o Capitales; El presente análisis se enfocará en el mercado de Dinero o Monetario, este se encuentra supervisado por la Junta Bancaria (como el principal órgano rector), y por la Superintendencia de Bancos y Seguros, se rige a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y a la Ley de Seguros y Reaseguros.

En este mercado están las Instituciones financieras (IFI's) tanto del sector público como del privado, Instituciones de Servicios Financieros e Instituciones de Servicios Auxiliares; se pondrá mayor énfasis en las IFI'S del sector privado.

2.1.2 Entorno financiero y variables macroeconómicas

Debido a la Crisis Financiera Mundial, originada principalmente cuando las instituciones financieras en EEUU aprobaron préstamos hipotecarios a personas con dificultades crediticias o ingreso insuficiente, estos préstamos son denominados subprime o de mayor riesgo.

Para Agosto del 2008 el 10% de los hogares debían más de lo que costaban sus casas y el 9,2% de estos préstamos se atrasaron en sus pagos con más de tres meses o estaban en embargo. Varias Instituciones financieras requerían de un salvataje financiero pero el gobierno ayudó sólo a los bancos más grandes permitiendo que se hagan más grandes, mientras que los bancos pequeños desaparecieron, así como también los bancos de inversión.

En el 2008 el FMI⁴ pronosticó el impacto que la Crisis Financiera Mundial tendrá en América Latina y el Ecuador, en cuanto al crecimiento económico promedio de la región bajará de 5,5% en 2007, a 4,5% en 2008 y a 3,25% en 2009; el BM⁵ estimó una tasa de entre 2,5% y 3,5% para 2009, debido a la desaceleración económica mundial, baja en los precios de materias primas y condiciones financieras externas más difíciles

La situación se ve agravada por la reducción de las exportaciones latinoamericanas, baja de los precios de los productos de exportación, reducción de remesas, alza de tasas de interés y el impacto de la devaluación.

⁴ Fondo Monetario Internacional (FMI), porcentajes publicados en la revista Gestión de Noviembre del 2008.

⁵ Banco Mundial (BM), porcentajes publicados en la revista Gestión de Noviembre del 2008.

En el caso de Ecuador se verá perjudicado en mayor medida porque es un país exportador de petróleo, además un gran número de migrantes se quedaron sin trabajo por lo que las remesas disminuyeron, el elevado riesgo país que posee no atrae la inversión extranjera, estas son algunas de las razones por las cuales el país no cuenta con los suficientes recursos monetarios para invertir en el sector productivo, especialmente en las PYMES⁶, las mismas que ayudan a la generación de trabajo, contribuyendo al desarrollo del sistema económico.

Por lo tanto al confirmar que, lo que ocurre en la economía puede verse reflejado en el sistema financiero, se analizarán variables macroeconómicas que tienen relación con el desarrollo de la intermediación financiera, como la Balanza Comercial, el PIB, la tasa de inflación, la tasa de desempleo, tasas de interés y el nivel de captaciones y colocaciones.

⁶ Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)

2.1.2.1 Balanza Comercial

Tabla No. 2-3 Balanza Comercial 2008/2009

	Ene-Ago 2008	Ene-Ago 2009	Ene-Ago 2008 - 2009
	Valor USD FOB	Valor USD FOB	Valor USD FOB %
Exportaciones totales	13,766,897	8,441,085	-38,69
Petroleras	9,161,236	4,129,288	-54,93
No Petroleras	4,605,661	4,311,797	-6,38
Importaciones totales	11,139,530	8,947,631	-19,68
Bienes de Consumo	2,370,565	1,936,312	-18,32
Materias Primas	3,701,300	3,016,012	-18,51
Bienes de Capital	2,694,469	2,580,223	-4,24
Combustible y Lubricantes	2,184,453	1,370,450	-37,26
Diversos	3,793	24,123	536,05
Ajustes	184,95	20,511	
Balanza Comercial - Total	2,627,366	-506,546	-119,28
Bal. Comercial - Petrolera	6,976,783	2,758,838	-60,46
Bal. Comercial - No Petrolera	-4.349.417,00	-3.265.385,00	-24,92

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La Balanza Comercial Petrolera de Enero- Agosto de 2009 presenta un saldo favorable de USD 2,758.8 millones, al comparar este saldo con el contabilizado en el mismo período del año 2008 (USD 6,976.78 millones), da como resultado una reducción de -60.46%, esta variación se debe a la caída en los precios del crudo y sus derivados en el período analizado.

En cuanto a la Balanza Comercial No Petrolera, pasó de USD 4,349.41 en el 2008 a USD -3,265.38 millones en el 2009, reduciendo el déficit, esto se debe a la reducción de las importaciones de Bienes de Consumo y Materias Primas.

Medidas Anti Crisis

Como medida de disminución de la crisis mundial que afecta al Ecuador, el gobierno nacional tomó como mecanismo de protección las Salvaguardias y aranceles, mecanismo utilizado para detener la salida de dólares del país por importaciones, en vista de que si el país permite esta situación le será muy difícil mantener el sistema de dolarización, en enero del 2009 se aplicó una salvaguardia de balanza de pagos a las importaciones de todo el mundo estableciendo aranceles a 822 de las 1346 partidas, también en el mes de julio de este año se aplicó una salvaguardia cambiaria aplicada por el Comexi⁷ a Colombia que establece aranceles a 524 partidas, decisión tomada basándose en el Acuerdo de Integración Subregional Andino, Capítulo IX de la Decisión 563, artículo 98, que permite establecer salvaguardia ante una situación de devaluación monetaria efectuada por uno de los países miembros que altere las condiciones de competencia.

Hasta el momento las Salvaguardias no parecen ser muy efectivas por lo que el Gobierno debería adoptar políticas de largo plazo, como políticas sostenidas de exportación de conocimiento, de manufacturas, de transformación productiva que hagan crecer la oferta exportable para depender menos de políticas temporales que restringen el comercio para financiar el sector externo, así lo señalan los analistas.

2.1.2.2 Tasa de Inflación

En el mes de Agosto del 2009, existió una tasa de inflación mensual negativa (-0,30%) en los precios al consumidor, al compararla con la inflación de los meses de Agosto 2008 (0,21%) y Agosto 2007 (0,07%),

⁷ Consejo de Comercio Exterior e Inversiones

registrando una disminución de 0,51 y 0,37 puntos porcentuales respectivamente.

Gráfico No. 2-1 Inflación Mensual año 2009

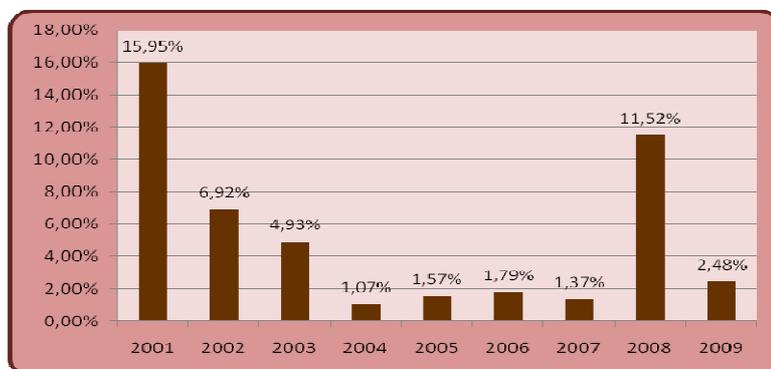


Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La tendencia de la inflación negativa, se ha venido repitiendo en los últimos tres meses (Mayo, Junio y Julio); dentro de las divisiones de consumo siete de estas registran deflación, destacándose la división de alimentos y bebidas en más del 1%, mientras que la división de mayor inflación fue la de bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes.

Gráfico No. 2-2 Inflación Acumulada en agosto de cada año

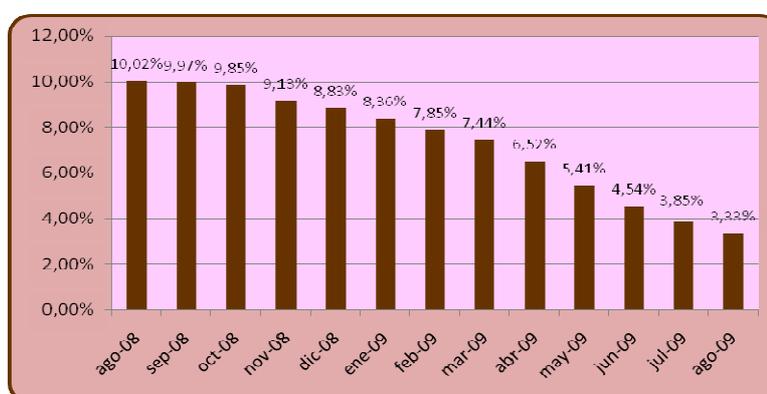


Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Con lo que respecta a la inflación acumulada (enero-agosto 2009) fue de 2,48%, que al comparar con la inflación acumulada del año 2008 (11,52%), representa alrededor de la quinta parte; mientras que al comparar con la inflación acumulada del 2007 (1,37%) existe un incremento de 1,11%.

Gráfico No. 2-3 Inflación Anual Agosto 2008-2009



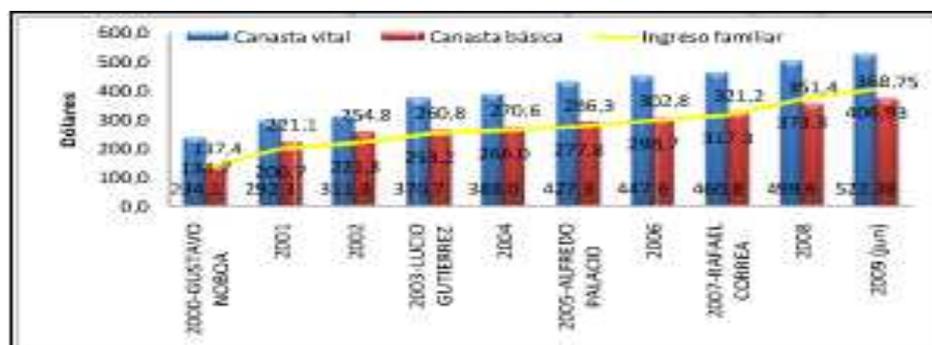
Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La inflación anual en agosto del 2009 es de 3,33% menor a la de agosto del 2008 (10,02%), en 6,69 puntos porcentuales; esta disminución se debe a las medida que ha implementado el presidente de la república, en cuanto a la regularización de los precios de varios productos alimenticios, así como también a la eliminación de los costos de servicios financieros, aumento del bono de la pobreza a \$ 35.

El nivel inflacionario anual de los bienes continúa disminuyendo (3,65%), en tanto que la variación en el precio de los servicios (2,82%), se ha mantenido más estable.

Gráfico No. 2-4 Relación entre la Canasta Vital, Canasta Básica e Ingreso Familiar



Fuente: Análisis de Coyuntura Económica 2009, Flacso Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La crisis mundial sigue afectando a la economía del Ecuador, sin embargo la brecha de la canasta básica y vital se han reducido notablemente en relación al ingreso familiar, esto se dio como consecuencia del incremento salarial de 18 dólares realizado por el Gobierno a inicios del 2009, lo que significa que el poder adquisitivo de los hogares se ha recuperado; además la canasta básica y vital entre junio y julio tuvieron una reducción en -0,12% por la deflación que se presentó.

A Septiembre de 2009 la canasta familiar básica alcanza una cifra de USD 521,26; el salario mínimo vital nominal promedio es de USD 254,21; el salario unificado nominal es de USD 218,00 y el salario real es USD 205,98.

2.1.2.3 Evolución del Producto Interno Bruto (PIB)

Acorde a las publicaciones del Banco central el Producto Interno Bruto para el año 2008 crece a una tasa de 5,32%, siendo superior a la

registrada en el 2007 (2,5%), resultado obtenido primordialmente por el crecimiento del Valor Agregado no petrolero.

Tabla No. 2-4 PIB- Últimos Cinco Años

FECHA	MILLONES DE \$
Enero-2009	51.106
Enero-2008	54.686
Enero-2007	45.789
Enero-2006	41.763
Enero-2005	37.187

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 2-5 Variación del PIB

FECHA	VALOR
Enero-09	3,15%
Enero-08	5,32%
Enero-07	2,49%
Enero-06	3,89%
Enero-05	6,00%

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 2-5 Variación anual del PIB



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

El valor agregado petrolero en el 2008 tuvo una reducción de 5,17%, por la falta de inversión pública y privada en el área petrolera. Por otro lado el valor agregado no petrolero, presenta un crecimiento de 7,9% en el 2008, originado por el mayor desempeño de la industria de la construcción y de la Administración Pública.

En cuanto al valor agregado por industrias en el 2008 las industrias que asumieron mayor dinamismo fueron: la Administración Pública, Suministros de Electricidad y Agua, y la de Construcción porque esta última está asociada a la obra pública como los proyectos hidroeléctricos, así como a programas de vivienda promovidas por el sector público y privado.

En el primer trimestre del 2009 existe una caída en lo referente a la contribución por actividad económica al PIB total.

Tabla No. 2-6 Estructura del PIB y su Crecimiento Trimestral por Actividad Económica

ESTRUCTURA PORCENTUAL DEL PIB Y SU CRECIMIENTO TRIMESTRAL POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (Precios constantes de 2000)				
Trimestres	2008		2009	
	IV Trimestre		I Trimestre	
Ramas de actividad	TV	%	TV	%
A. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-1,00	10,30	0,50	10,50
B. Explotación de minas y canteras	-0,20	13,80	-0,30	12,60
C. Industrias manufactureras (excluye refinación de petróleo)	0,20	13,30	-1,90	13,70
D. Suministro de electricidad y agua	1,50	0,80	-3,90	0,80
E. Construcción y obras públicas	0,30	8,70	-0,60	8,60
F. Comercio al por mayor y al por menor	-1,20	14,40	-2,60	14,60
G. Transporte y almacenamiento	1,50	7,30	-3,90	7,40
H. Servicios de Intermediación financiera	1,50	1,80	-3,90	2,00
I. Otros servicios	0,40	15,30	0,30	15,60
J. Servicios gubernamentales	1,50	4,50	-3,90	4,50
K. Servicio doméstico	0,40	0,10	0,30	0,10
Ser. De intermediación financiera medidos indirectamente	1,50	-2,20	-3,90	-2,60
Otros elementos del PIB	1,50	11,80	-3,90	12,20
PRODUCTO INTERNO BRUTO	-0,30	100,00	-1,60	100,00

TV= Tasa de Variación; %= Contribución al PIB total

Fuente: Análisis de Coyuntura Económica 2009, FLACSO Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Durante el año 2009, los sectores que podrían tener un crecimiento son los concernientes con el sector público debido a que el Gobierno está manteniendo una importante inversión y gasto, esto beneficiará a los sectores de servicios gubernamentales y al sector de transporte y almacenamiento.

El sector de agricultura y servicio doméstico podrían tener un mejor comportamiento, además podría tener un crecimiento menor el sector de servicios de intermediación financiera.

Al principio del año 2009 el Banco Central del Ecuador estimaba un crecimiento del PIB real de 3,2%, siendo un escenario optimista por la crisis financiera mundial que se estaba experimentando, a pesar que el crecimiento disminuía al compararlo con el obtenido en el año 2008 (5,32%).

A inicio del segundo trimestre del 2009 el ministro coordinador de la Política Económica, Diego Borja, estimó un crecimiento de un 1%. En el último informe de la Comisión Económica para América Latina de Naciones Unidas (CEPAL) cambió su predicción al 1%, así como también la estimación del Banco Central del Ecuador cambió al 1%, sin embargo el Presidente de la República Rafael Correa a finales del mes de Agosto estimó un crecimiento del 2% con las reformas tributarias presentadas.

El Banco Mundial y Walter Spurrier⁸ estiman un decrecimiento de -2,3% y -1,3% respectivamente.

2.1.2.4 Tasa de Desempleo

En el tercer trimestre del 2009 la tasa de desempleo asciende a 9,10%, superando al primer trimestre (8,60%) y segundo trimestre (8,34%), con 0,50% y 0,76% respectivamente.

Al comparar con el mismo período del año 2008 (7,05%), también existe un incremento de 2,05 puntos porcentuales.

⁸ Revista Gestión, Noviembre 2008

Gráfico No. 2-6 Evolución Tasa de Desempleo



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

El aumento del desempleo en el presente año es causado principalmente por la crisis interna debido a que el anterior año el Gobierno incrementó el gasto público, además tiene un discurso anti inversión porque no apoya al sector privado que es el que genera fuentes de trabajo para las personas de bajos recursos como es el sector de la construcción; al aumentar el gasto público generando fuentes de empleo en este sector lo único que se consigue es que las personas de clase media y alta accedan a estos cargos.

Para disminuir el desempleo el país debe ser más productivo, esto se logrará con el aumento de la inversión privada, por lo tanto el Gobierno no debe atacar a las empresas de este sector como son las petroleras, las empresas de la construcción, las mineras, las telefónicas, las instituciones del sistema financiero.

El mandato 8 perjudica a las empresas porque aumenta el costo para poder mantener a sus trabajadores ya que todos deben pasar al rol de pagos, por lo tanto se verán obligadas a contratar a menos personal,

aumentando el desempleo, además con la aprobación del permiso de paternidad las empresas deberán provisionar la ausencia laboral de sus trabajadores; el aumento de los impuestos y la insinuación de que el sueldo debe subir paulatinamente hasta alcanzar el valor de la canasta básica son también factores que impiden el crecimiento y la inversión del sector privado.

En cuanto al porcentaje de desempleo en el tercer trimestre del 2009 en las principales ciudades según datos del Banco Central son los siguientes:

Tabla No. 2-7 Tasa de Desempleo

CIUDAD	TASA DE DESEMPLEO
Quito	6,09%
Guayaquil	12,98%
Cuenca	6,54%
Ambato	3,76%
Machala	9,47%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Acorde a los gráficos de las variaciones del PIB y del Desempleo en los últimos años, se ha podido observar que existe una disminución en el porcentaje del PIB, mientras que en la tasa de desempleo existe un incremento, las dos variables macroeconómicas inciden directamente en el comportamiento del sistema financiero, debido a que si el desempleo aumenta significa que las empresas están despidiendo a una parte de sus trabajadores, o están cerrando sus negocios, trayendo como consecuencia la disminución de las actividades productivas, por lo tanto

disminuyen su aportación al PIB total, otra de las consecuencias del desempleo es que, las personas que no tienen un empleo no contarán con recursos para invertir o para ahorrar, afectando directamente al negocio de las Instituciones Financieras que es la Intermediación Financiera, dado que no podrán captar un nivel adecuado de recursos, así como tampoco podrán colocar un nivel adecuado de recursos porque las empresas privadas no están motivadas para acceder a un crédito, especialmente por las reformas laborales que ha estado implementando el Gobierno y por la crisis financiera mundial.

2.1.2.5 Tasas de Interés

Uno de los temas que establece La Ley de Justicia Financiera o también conocida como Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, es que, el Banco Central fije mensualmente las tasas activas máximas por segmentos ya sea comercial, consumo, microcrédito y vivienda, así como también para los subsegmentos.

Con lo mencionado anteriormente y si existe un control en los precios de los servicios financieros, existirá una disminución de las utilidades de las instituciones financieras, siendo más afectadas las entidades pequeñas que se dedican al microcrédito y consumo, tal es el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Tabla No. 2-8 Tasas de Interés Septiembre 2009

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES	
Tasas Referenciales	
Tasas Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9,15
Productivo Empresarial	9,93
Productivo PYMES	11,38
Consumo	18
Vivienda	11,16
Microcrédito Acumulación Ampliada	23,92
Microcrédito Acumulación Simple	28,15
Microcrédito Minorista	30,91
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO	
Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5,57
Depósitos monetarios	1,59
Operaciones de Reporto	1,21
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO	
Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4,87
Plazo 61-90	5,32
Plazo 91-120	5,88

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En el mes de Septiembre del 2009 la tasa activa referencial fue de 9,15%, manteniéndose en el mismo porcentaje del mes de Agosto; mientras que la tasa pasiva referencial en Septiembre del 2009 fue de 5,57% y en Agosto del mismo año fue de 5,56%, observándose un incremento de 0,01 puntos porcentuales. El Spread o Margen Financiero tuvo una disminución de 0,01 puntos porcentuales al pasar de 3,59% en Agosto a 3,58% en Septiembre del presente año.

Tasas de interés efectivas por segmento

La Tasa Activa Efectiva Referencial (TAER) para las Pequeñas y Medianas Empresa (PYMES) subió 0,28 puntos porcentuales al pasar de 11,10% en Agosto a 11,38% en Septiembre de 2009; en tanto la tasa activa efectiva máxima (TAEM)⁹ se mantuvo (11,83%) para los meses de Agosto y Septiembre de 2009.

En lo que se refiere al crédito comercial corporativo, la TAER se mantuvo en 9,15% para Agosto y Septiembre de 2009, así como también la TAEM en 9,33%.

En cuanto al crédito a la vivienda, para los meses de Agosto y Septiembre de 2009 la TEAR se mantuvo en 11,16%, el mismo comportamiento tuvo la TAEM manteniéndose en 11,33%.

La TEAR en el microcrédito disminuyó 0,42 puntos porcentuales al pasar de 24,34% en Agosto a 23,92% en Septiembre de 2009, en tanto la TEAM (25,50%), no registró ninguna variación.

2.1.2.6 Nivel de Captaciones y Colocaciones

a.- Captaciones

En el primer semestre del 2009 existió un incremento de los depósitos del público y de las inversiones en las instituciones financieras en su conjunto, pasando de USD 17.539,00 millones a USD 17.908,30 millones de enero a junio, este incremento se da en mayor medida en la banca

⁹ Las tasas de interés activas efectivas máximas (TAEM) para cada segmento, según el art. 8 del capítulo VIII del Título: Sistema de Tasas de Interés, la define como la tasa promedio ponderada por monto, en dólares (USD), de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes en que entrarán en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.

pública porque en este período de tiempo incrementó su volumen de captaciones en USD 285 millones.

Tabla No. 2-9 Captaciones Enero-Junio 2009 (por IFI's)

(MILES DE DÓLARES)							
PERIODO	BANCOS	BANCA OFFSHORE	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCA PÚBLICA	TOTAL
ene-09	12.697.402	2.272.074	1.165.639	312.923	539.206	551.766	17.539.013
feb-09	12.758.506	2.253.519	1.169.874	306.861	533.831	654.704	17.677.297
mar-09	12.568.111	2.364.182	1.174.229	296.659	533.350	716.619	17.653.152
abr-09	12.653.591	2.512.960	1.187.579	295.829	523.208	765.648	17.938.817
may-09	12.762.799	2.514.182	1.204.143	301.529	523.890	771.272	18.077.817
jun-09	12.621.783	2.426.664	1.214.381	299.594	509.482	836.462	17.908.370

Fuente: Análisis de Coyuntura Económica 2009, FLACSO Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

De las captaciones del sistema financiero más del 70% pertenecen a la banca, en el período de enero a junio la banca ha mantenido una cantidad similar de depósitos del público a pesar de la confrontación con el gobierno.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del total de captaciones del sistema financiero, le pertenece un nivel superior al 6%, denotando que es el segundo subsistema más importante, al que se le debe dar mayor atención porque atiende las necesidades de crédito de los microempresarios, siendo ellos los que generan más fuentes de empleo para las personas de bajos recursos.

Cabe señalar que del total de los depósitos mas o menos el 70% pertenecen a la vista, con relación a los depósitos a plazo, mostrando el alto grado de incertidumbre de los depositantes, como se puede observar en el siguiente cuadro:

Tabla No. 2-10 Captaciones Enero-Junio 2009 (por Plazo)

(MILES DE DÓLARES)							
PERIODO	A LA VISTA	DE 1 A 30 DÍAS	DE 31 A 90 DÍAS	DE 91 A 180 DÍAS	DE 181 A 360 DÍAS	DE MÁS DE 361 DÍAS	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR
ene-09	8.674.445	1.219.099	1.221.946	750.499	531.698	90.006	3.375
feb-09	8.764.908	1.176.014	1.272.689	760.810	493.741	90.153	1.246
mar-09	8.628.128	1.344.955	1.162.799	686.891	466.057	89.875	633
abr-09	8.727.607	1.283.636	1.228.887	754.616	390.018	86.797	543
may-09	8.783.324	1.325.663	1.214.274	807.246	359.053	82.972	856
jun-09	8.648.782	1.265.175	1.242.659	756.330	408.735	85.602	2.471

Fuente: Análisis de Coyuntura Económica 2009, FLACSO Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Las Captaciones del Público por parte de las Instituciones Financieras Privadas en el mes de Septiembre del 2009 descienden a USD 15.059.548, ya que al compararlo con el nivel de captaciones del mes de Agosto del mismo año fue de USD 15.141.263.

En lo que se refiere a las captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mes de Julio del 2009 descendió a un valor de USD 1.072.212.272, el más bajo de lo que va del año.

El nivel de captaciones desde enero a junio de 2009 en las COACS ha ido subiendo mes a mes, sin embargo, este incremento no es significativo por lo que es necesario la creación de un producto financiero pasivo atractivo, que cuente con las características que un microempresario lo requiera; el Gobierno debe prestar mayor atención a este sector otorgando financiamiento a través del subsistema financiero de las COACS, por lo que estas deberían tener un nivel de captaciones superior al 6% que tiene actualmente.

Impuesto salida de divisas (ISD)

Este impuesto fue creado dentro de aquellos denominados “regulatorios”, se comenzó a aplicar este impuesto con una tarifa de 0,5% en Enero de 2008, creándose ciertas exenciones como la de las divisas destinadas al pago de mercaderías importadas, el propósito no se cumplió por lo que en diciembre de 2008 el impuesto la salida de capitales subió a 1% y se eliminó casi todas las exenciones, en agosto del 2009 se incrementó al 2%, estando exentas de este impuesto las transferencias de hasta \$ 500, esta es una medida fiscal con la que el Gobierno busca principalmente disminuir la salida de dólares de la economía, y a su vez aumentar el flujo de ingresos presupuestarios para poder cumplir con los compromisos de gasto que en el 2008 crecieron en un 40% con respecto al 2007.

b.- Colocaciones

El volumen de crédito total en el sistema financiero disminuye pasando de USD 13.720 millones en Enero a USD 13.321 millones en Junio, a pesar de que la banca pública incrementó su cartera de crédito (mas o menos 300 millones de dólares), es necesario mencionar que la banca privada maneja más del 60% del mercado de crédito y esta disminuyó su cartera de crédito entre enero y junio (USD 671 millones) lo que significa un 7,5% menos, a pesar de que el volumen de depósito no ha disminuido significativamente, esto se debe a la incertidumbre que existe por la crisis financiera mundial.

Tabla No. 2-11 Colocaciones Enero-Junio 2009 (por IFI's)

(MILES DE DÓLARES)							
PERIODO	BANCOS	BANCA OFFSHORE	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCA PÚBLICA	TOTAL
ene-09	8.990.469	1.084.594	1.200.522	228.271	740.120	1.476.253	13.720.231
feb-09	8.931.620	1.110.000	1.207.196	234.807	714.634	1.541.912	13.740.171
mar-09	8.662.951	1.182.584	1.215.401	233.518	685.902	1.600.498	13.580.857
abr-09	8.437.564	1.225.508	1.212.369	220.174	664.517	1.667.674	13.427.809
may-09	8.337.462	1.170.297	1.209.131	215.861	641.665	1.754.609	13.329.028
jun-09	8.318.800	1.200.597	1.215.002	168.651	629.315	1.788.643	13.321.040

Fuente: Análisis de Coyuntura Económica 2009, FLACSO Ecuador.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Al comparar las captaciones con las colocaciones a nivel general de las COACS en el periodo enero-junio 2009, se puede observar que las colocaciones son superiores a las captaciones, también cabe señalar que esta diferencia es mínima, como en el mes de junio 2009 en el cual las captaciones alcanzaron USD 1'214'381.000, mientras que las colocaciones fueron de USD 1'215'002.000, existiendo una diferencia de USD -621.000, cifra que indica el faltante de recursos para poder colocarlos, si bien es cierto este comportamiento no se repite en todos los meses, pero se puede decir que las captaciones y colocaciones son equitativas, por lo que el nuevo producto de captación debe estar ligado a uno de colocación, de esta forma permitirá que no tengan recursos que no trabajen porque el giro del negocio de las Instituciones financieras como las COACS es captar recursos y colocarlos, mas no solo captarlos.

CAPÍTULO III

ENTORNO MICROECONÓMICO

3.1 Instituciones Financieras e Intermediarias

Las Instituciones Financieras son uno de los entes que conforma el sistema financiero, existen instituciones financieras tanto del sector público como del privado.

En el artículo 2 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero establece que: “son instituciones financieras privadas los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público. Los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión”.

3.1.1 Bancos

Son entidades que trabajan con el dinero recibido (depósitos) de personas y empresas, el mismo que lo presta al público obteniendo una ganancia por las operaciones efectuadas.

¹⁰Los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera, o en unidades de cuenta establecidas en la Ley:

- a) Recibir recursos del público en depósitos a la vista. Los depósitos a la vista son obligaciones bancarias, comprenden los depósitos monetarios exigibles mediante la presentación de cheques u otros mecanismos de pago y registro; los de ahorro exigibles mediante la presentación de libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y registro; y, cualquier otro exigible en un plazo menor a treinta días. Podrán constituirse bajo diversas modalidades y mecanismos libremente pactados entre el depositante y el depositario.
- b) Recibir depósitos a plazo. Los depósitos a plazo son obligaciones financieras exigibles al vencimiento de un período no menor de treinta días, libremente convenidos por las partes. Pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador, pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor.
- c) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como del otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y usos internacionales.
- d) Emitir obligaciones y cédulas garantizadas con sus activos y patrimonio. Las obligaciones de propia emisión se regirán por lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores.
- e) Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior.
- f) Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios.
- g) Conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no.

¹⁰ Operaciones establecidas en el artículo 51 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

h) Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos.

i) Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior.

j) Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior, o hacer adelantos sobre ellas.

k) Constituir depósitos en instituciones financieras del país y del exterior.

l) Adquirir, conservar o enajenar, por cuenta propia, valores de renta fija, de los previstos en la Ley de Mercado de Valores y otros títulos de crédito establecidos en el Código de Comercio y otras Leyes, así como valores representativos de derechos sobre estos, inclusive contratos a término, opciones de compra o venta y futuros; podrán igualmente realizar otras operaciones propias del mercado de dinero; podrán participar directamente en el mercado de valores extrabursátil, exclusivamente con los valores mencionados en esta letra y en operaciones propias.

Las operaciones efectuadas a nombre de terceros, o la venta y distribución al Público en general de dichos valores, deberán ser efectuados a través de una casa de valores u otros mecanismos de transacción extrabursátil.

m) Efectuar por cuenta propia o de terceros operaciones con divisas, contratar reportos y arbitraje sobre éstas y emitir o negociar cheques de viajeros.

n) Efectuar servicios de caja y tesorería.

ñ) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras.

- o) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores.
- p) Actuar como emisor u operador de tarjetas de crédito, de débito o tarjetas de pago.
- q) Efectuar operaciones de arrendamiento mercantil de acuerdo a las normas previstas en la Ley.
- r) Comprar, edificar y conservar bienes raíces para su funcionamiento, sujetándose a las normas generales expedidas por la Superintendencia y enajenarlos.
- s) Adquirir y conservar bienes muebles e intangibles para su servicio y enajenarlos.
- t) Comprar o vender minerales preciosos acuñados o en barra.
- u) Emitir obligaciones con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras.
- v) Garantizar la colocación de acciones u obligaciones.
- w) Efectuar inversiones en el capital social de las sociedades a que se refiere la letra b) del artículo 57 de esta Ley, que son las siguientes:

Un banco o sociedad financiera o corporación de inversión y desarrollo que posea una compañía de seguros y reaseguros, sociedades de servicios financieros o auxiliares previstas en esta Ley, las instituciones previstas en la Ley de Mercado de Valores, así como las subsidiarias del país o del exterior de cualesquiera de éstas.

- x) Efectuar inversiones en el capital de otras instituciones financieras con las que hubieren suscrito convenios de asociación de conformidad

con el cuarto inciso del artículo 17 de esta Ley, el mismo que manifiesta lo siguiente:

El convenio de asociación, permitirá a la institución financiera que haga cabeza de la asociación, invertir directamente o a través de sus subsidiarias en el país o en el extranjero, un porcentaje no mayor al cuarenta y nueve por ciento (49%) en el capital pagado de la entidad receptora, inversión que solamente podrá mantenerse mientras dure el convenio de asociación.

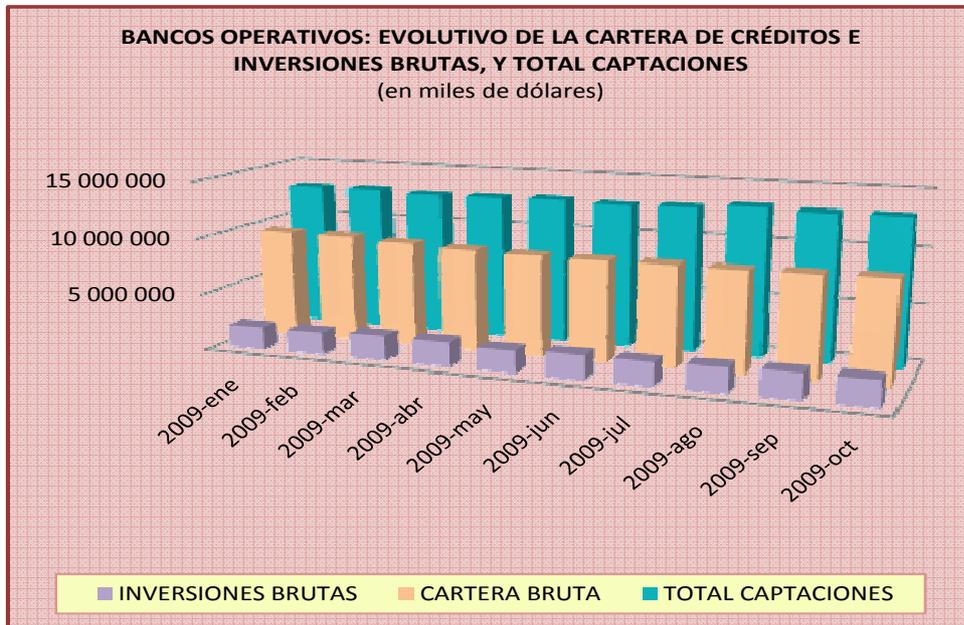
Tabla No. 3-1 Bancos Operativos Privados: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones

BANCOS OPERATIVOS PRIVADOS (en miles de dólares)				
AÑO	FECHA	INVERSIONES BRUTAS	CARTERA BRUTA	TOTAL CAPTACIONES
2009	2009-ene	1 982 959	9 516 366	12 784 998
2009	2009-feb	1 999 515	9 470 990	12 850 053
2009	2009-mar	2 205 526	9 216 087	12 653 521
2009	2009-abr	2 184 675	9 010 261	12 739 285
2009	2009-may	1 957 677	8 916 845	12 846 872
2009	2009-jun	2 130 510	8 902 115	12 703 196
2009	2009-jul	2 073 636	8 946 488	12 835 376
2009	2009-ago	2 176 171	8 927 135	13 197 049
2009	2009-sep	2 334 564	9 021 709	13 021 066
2009	2009-oct	2 347 705	9 108 590	13 090 756

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 3-1 Bancos Operativos Privados: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.1.2 Sociedades Financieras

Las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo¹¹ podrán efectuar todas las operaciones que los bancos realicen, excepto:

- a) Recibir recursos del público en depósitos a la vista.

Los depósitos a la vista son obligaciones bancarias, comprenden los depósitos monetarios exigibles mediante la presentación de cheques u otros mecanismos de pago y registro; los de ahorro exigibles mediante la presentación de libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y

¹¹ Artículo 53 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

registro; y, cualquier otro exigible en un plazo menor a treinta días. Podrán constituirse bajo diversas modalidades y mecanismos libremente pactados entre el depositante y el depositario.

b) Conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no.

Podrán también participar en la promoción de proyectos de inversión en los sectores productivos e invertir en acciones de compañías de esta naturaleza, bajo las siguientes condiciones:

I. Que la suma de las inversiones por este concepto no excedan del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico de la institución inversora.

II. Que la inversión no exceda del treinta por ciento (30%) del capital pagado y reservas de la compañía receptora.

III. Que la inversión corresponda a acciones de nuevas compañías o a las que se emitan como resultado de aumentos de capital que la institución financiera esté apoyando.

IV. Que las inversiones efectuadas de conformidad con esta letra, no se mantengan por un plazo superior a tres años, pudiendo prorrogarse dicho plazo por una sola vez, hasta por un año adicional, previa autorización de la Superintendencia.

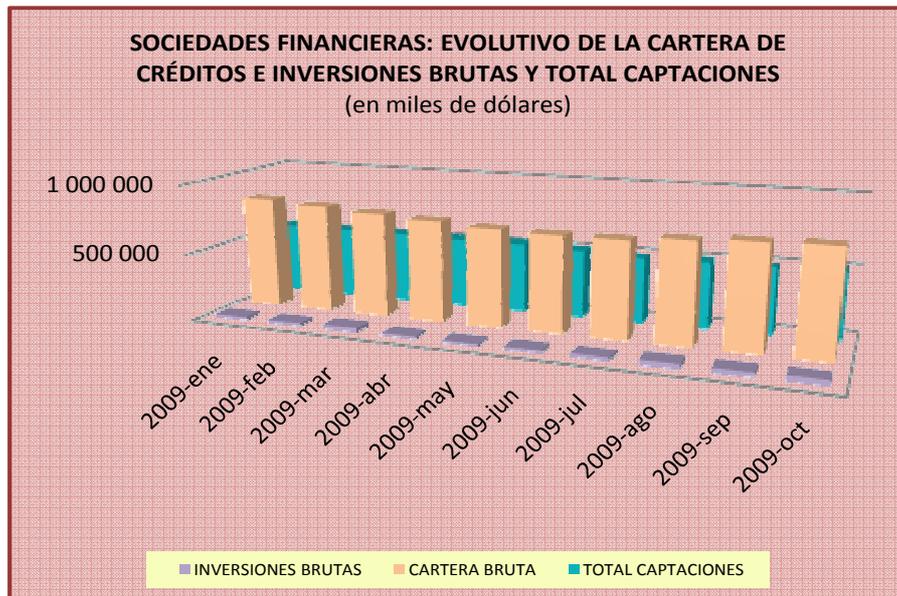
Tabla No. 3-2 Sociedades Financieras: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones

SOCIEDADES FINANCIERAS (en miles de dólares)			
FECHA	INVERSIONES BRUTAS	CARTERA BRUTA	TOTAL CAPTACIONES
2009-ene	19 869	822 621	534 091
2009-feb	21 234	798 512	529 042
2009-mar	32 292	768 360	529 657
2009-abr	17 468	746 421	520 789
2009-may	15 407	723 043	522 128
2009-jun	21 332	708 900	507 641
2009-jul	24 669	709 458	487 595
2009-ago	33 442	740 689	495 204
2009-sep	34 719	763 339	487 907
2009-oct	38 387	773 656	502 925

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 3-2 Sociedades Financieras: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.1.3 Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda

Las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda¹² podrán efectuar las mismas operaciones que los Bancos, excepto:

1. Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior, o hacer adelantos sobre ellas.
2. Efectuar por cuenta propia o de terceros operaciones con divisas, contratar reportos y arbitrajes sobre éstas y emitir o negociar cheques de viajeros.
3. Comprar o vender minerales preciosos acuñados o en barra.
4. Garantizar la colocación de acciones y obligaciones.

Tabla No. 3-3 Mutualistas: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones

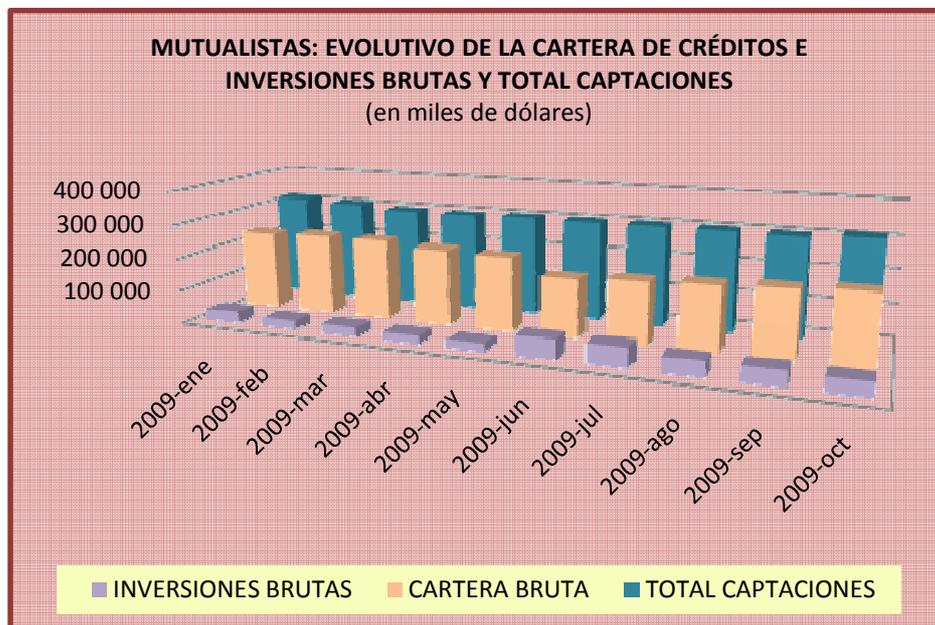
MUTUALISTAS (en miles de dólares)			
FECHA	INVERSIONES BRUTAS	CARTERA BRUTA	TOTAL CAPTACIONES
2009-ene	34 153	234 941	312 762
2009-feb	26 366	241 492	306 713
2009-mar	27 572	240 169	296 511
2009-abr	25 252	226 839	295 704
2009-may	25 043	222 503	301 402
2009-jun	58 562	174 542	299 467
2009-jul	59 007	185 097	301 402
2009-ago	45 502	193 268	302 056
2009-sep	45 350	201 127	300 674
2009-oct	41 494	210 390	310 366

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

¹² Artículo 3, literal c) del Reglamento de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Gráfico No. 3-3 Mutualistas: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.1.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan Intermediación Financiera con el Público

Según el proyecto de normativa para Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC`S) en el marco de la ley de economía popular y solidaria manifiesta lo siguiente:

“Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son Instituciones Financieras de economía popular y solidaria, que realizan intermediación financiera con sus socios y con clientes, son de propiedad de sus socios y controlados democráticamente por estos”.

Existe COAC`S de primer piso y de segundo piso, a continuación una breve explicación.

- ✓ **COAC´S DE PRIMER PISO.-** Son aquellas que realizan intermediación financiera con personas naturales o jurídicas.

- ✓ **COAC´S DE SEGUNDO PISO¹³.-** Son instituciones financieras debidamente autorizadas por la Superintendencia y sujetas a su control, que tiene por objeto operar únicamente con las cooperativas asociadas de primer piso.

El capital social mínimo requerido para la constitución de una cooperativa de ahorro y crédito de segundo piso será el que determine la Junta Bancaria, y el valor de cada certificado de aportación será de cien dólares.

Las cooperativas de ahorro y crédito de segundo piso deberán cumplir con todas las normas de solvencia y prudencia financiera establecidas en la Ley y las que expida la Junta Bancaria, especialmente en lo relacionado con el nivel de patrimonio técnico, calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones y la gestión y administración integral de riesgos.

Las normas de carácter general para la constitución, funcionamiento, operaciones y liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito de segundo piso serán expedidas por la Junta Bancaria.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se rigen por los valores y principios universales del cooperativismo; los que deberán ser conocidos, respetados y aplicados por las autoridades de control en sus diferentes ámbitos.

¹³ Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Segundo Piso definido en el Decreto Ejecutivo No 354 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Intermediación Financiera, Título Séptimo, Art. 53, 54, 55.

¹⁴Valores:

Las cooperativas se basan en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad.

También los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás.

Principios:

Los principios cooperativos son lineamientos por medio de los cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores

Principio 1 : Membresía abierta y voluntaria

Las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política y religiosa.

Principio 2 : Control democrático de los miembros

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa responden ante los miembros.

Principio 3: Participación económica de los miembros

¹⁴ Valores y Principios de la COAC's acorde a Consejo Cooperativo Nacional (COCONA)

Los miembros participan de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa.

Usualmente recibe una compensación limitada, si es que la hay, sobre el capital suscrito como condición de membresía.

Los miembros asignan excedentes para cualquiera de los siguientes propósitos: el desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de la cual al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo de otras actividades según lo apruebe la membresía.

Principio 4: Autonomía e independencia

Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controlada por sus miembros. Si entran en acuerdo con otras instituciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.

Principio 5: Educación, entrenamiento e información

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Las cooperativas informan al público en general particularmente a jóvenes y creadores de opinión acerca de la naturaleza y beneficios de la cooperativa.

Principio 6: Cooperación entre cooperativas

Las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo, trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

Principio 7: Compromiso con la comunidad

Las cooperativas trabajan para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público podrán efectuar las mismas operaciones que los bancos, excepto¹⁵:

1. Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior, o hacer adelantos sobre ellas.
2. Efectuar por cuenta propia o de terceros operaciones con divisas, contratar reportos y arbitrajes sobre éstas y emitir o negociar cheques de viajeros.
3. Comprar o vender minerales preciosos acuñados o en barra.
4. Garantizar la colocación de acciones y obligaciones.

Además las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público no podrán:

- a. Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior.
- b. Efectuar operaciones de arrendamiento mercantil de acuerdo a las normas previstas en la Ley.

¹⁵ Artículo 3, literal c) del Reglamento de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

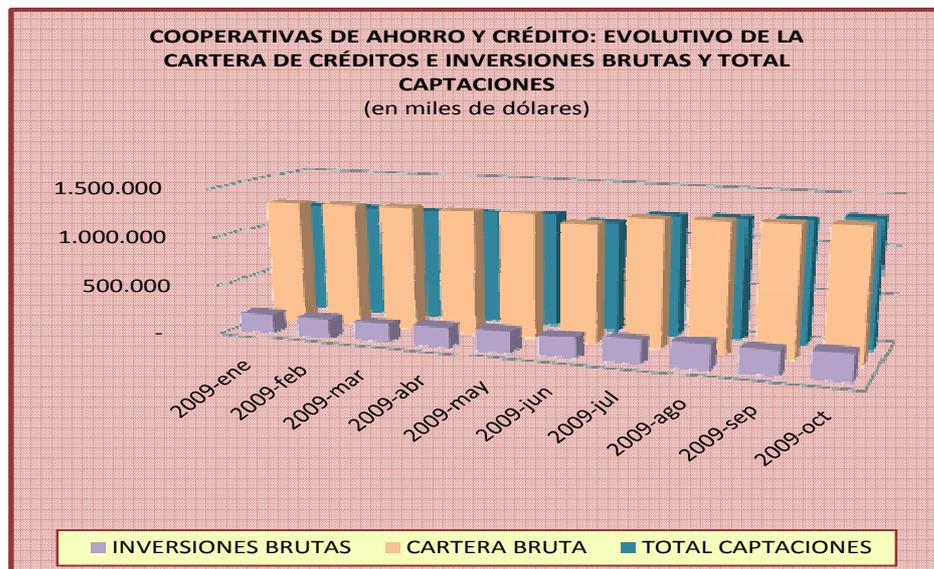
Tabla No. 3-4 Cooperativas de Ahorro y Crédito: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (en miles de dólares)			
FECHA	INVERSIONES BRUTAS	CARTERA BRUTA	TOTAL CAPTACIONES
2009-ene	192.059	1.264.693	1.147.304
2009-feb	199.495	1.272.911	1.152.787
2009-mar	192.299	1.280.441	1.155.922
2009-abr	203.965	1.278.052	1.168.914
2009-may	217.551	1.277.102	1.183.952
2009-jun	213.130	1.211.285	1.133.479
2009-jul	240.242	1.294.243	1.225.731
2009-ago	253.737	1.304.034	1.241.813
2009-sep	248.957	1.319.851	1.259.920
2009-oct	280.192	1.337.360	1.308.172

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 3-4 Cooperativas de Ahorro y Crédito: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.1.5 Instituciones Públicas

Corporación Financiera Nacional

Es una institución financiera pública, cuya misión consiste en canalizar productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional de Desarrollo para servir a los sectores productivos del país.

La acción institucional está enmarcada dentro de los lineamientos de los programas del Gobierno Nacional dirigidos a la estabilización y dinamización económica convirtiéndose en un agente decisivo para la consecución de las reformas emprendidas.

Lleva un ritmo de acción coherente con los objetivos nacionales, brindando el empuje necesario para que los sectores productivos enfrenten en mejores condiciones la competencia externa. El sector privado se siente estimulado para emprender proyectos de envergadura con la incorporación de modernos y sofisticados procesos tecnológicos acorde con las exigencias de la sociedad y globalización del siglo XXI.

La CFN reafirma el propósito de caminar de la mano con las políticas macroeconómicas del Estado, anteponiendo el contingente técnico y altamente profesional de sus funcionarios que con mística y lealtad mantienen a la Institución como pilar fundamental de desarrollo del país, conscientes de que el esfuerzo común se revierte en la generación de fuentes de trabajo y empleo en beneficio del pueblo ecuatoriano.

Banco Nacional de Fomento

Visión

Ser modelo de la Banca de Desarrollo e Instrumento que impacte a las personas insertándolas en el desarrollo productivo, mejorando su calidad de vida, disminuyendo la migración, evitando la desintegración familiar, sembrando juntos un mejor país.

Misión

Brindar productos y servicios financieros competitivos e intervenir como ejecutor de la política de gobierno para apoyar a los sectores productivos y a sus organizaciones, contribuyendo al desarrollo socio – económico del país.

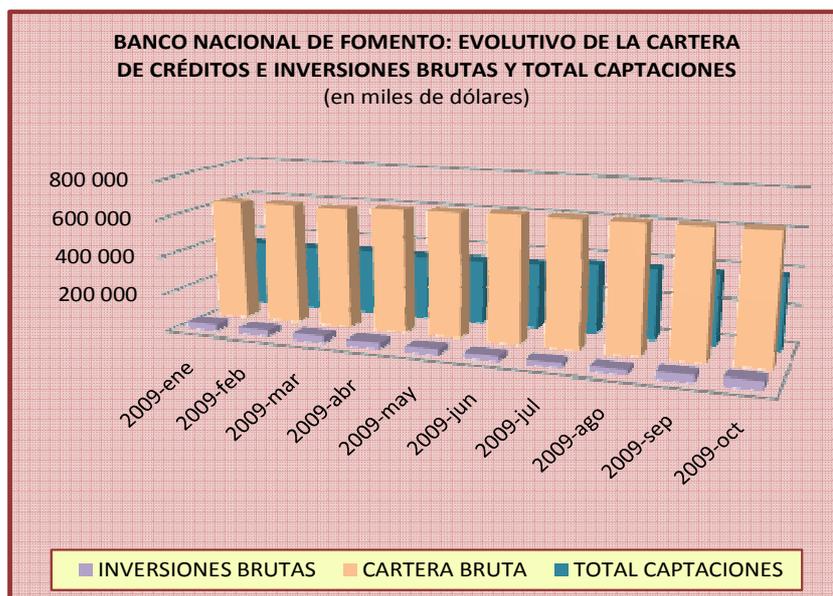
Tabla No. 3-5 Banco Nacional de Fomento: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones

BANCO NACIONAL DE FOMENTO (en miles de dólares)			
FECHA	INVERSIONES BRUTAS	CARTERA BRUTA	TOTAL CAPTACIONES
2009-ene	35 627	631 701	342 355
2009-feb	34 407	637 719	337 299
2009-mar	32 423	633 793	343 051
2009-abr	32 318	648 538	338 400
2009-may	31 911	655 734	341 380
2009-jun	27 971	663 151	351 014
2009-jul	26 836	666 267	372 484
2009-ago	26 656	669 132	375 202
2009-sep	35 300	669 462	372 218
2009-oct	45 358	674 077	383 387

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 3-5 Banco Nacional de Fomento: Evolutivo de la Cartera de Créditos e Inversiones Brutas, y Total captaciones



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 3-6 Crédito Original por Líneas de Financiamiento

CRÉDITO ORIGINAL POR LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO		
(EN DÓLARES)		
Líneas de Financiamiento	Julio	TOTAL Enero-Julio2009
Microcrédito	2.773.002	2.773.002
Plan 555	2.128.868	2.128.868
Crédito Desarrollo Humano	1.323.700	1.323.700
Programas Especiales	2.244.473	2.244.473
Fondos Propios	21.935.274	21.935.274
TOTAL	30.405.317	30.405.317

Fuente: Informe Gerencial, Banco Nacional de Fomento, Julio2009

Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.2 La Microempresa

El alto nivel de desempleo en Latinoamérica origina que personas emprendedoras con el ánimo de obtener mayores ingresos o por el deseo de utilizar habilidades y destrezas con las que cuentan generen microempresas, los microempresarios buscan una ocupación estable o por lo menos no tan transitoria.

Las microempresas sobresalen según la urgencia en vista de que las necesidades individuales o familiares no permiten realizar un proceso previo para que la idea de negocio inicial madure y pueda durar más tiempo; la oportunidad de mercado es otra variable que incide en el surgimiento de la microempresa dado que el microempresario realiza un análisis de las ideas de negocio y evalúa la compatibilidad de estas ideas con sus deseos de mediano y largo plazo, además determina cómo iniciar la microempresa con el menor capital posible y la existencia de clientes potenciales; la oportunidad tecnológica o la oportunidad financiera constituye otra variable porque considera que la capacidad para elaborar un producto y el financiamiento para adquirir maquinarias y equipos son suficientes para permanecer en el mercado.

A la hora de crear una microempresa los emprendedores se sienten motivados si existen sistemas de financiación especialmente para este tipo de empresas, por parte del gobierno y de instituciones del sistema financiero, en este caso por las Cooperativas de Ahorro y Crédito ya que su objetivo principal es brindar financiamiento a personas de bajos recursos económico quienes son los creadores de las microempresas.

3.2.1 Características del micro empresario

El microempresario es la persona responsable de conducir el negocio; para poner a funcionar de forma eficiente la microempresa debe tener conocimiento de los componentes de la organización y de herramientas gerenciales.

Dentro de los conocimientos de los componentes de la organización están los siguientes:

- Planificación y Administración Básica.- Como a qué se dedica la microempresa, cómo se puede mejorar y la visión que tiene.
- Contabilidad.- Como en qué se invierte, se gasta, se gana, se ahorra y se reinvierte.
- Producción.- Debe contar con pleno conocimiento de los tipos de productos o servicios que se ofrece así como también los atributos de cada uno.
- Mercadeo.- Como la publicidad, mercadeo de productos o servicios, recomendaciones para obtener una mayor penetración en el mercado.

El microempresario se caracteriza porque es creador de la propia unidad económica, es decir que resuelven su ingreso con su propio negocio. De hecho puede ser que estén respondiendo a la falta de empleo y poder elevar sus escasos ingresos. En todo caso se está planteando la independencia económica de la persona, Esta motivación hace del microempresario una persona luchadora y muy persistente.

El microempresarios es productor entre la artesanía y la industria, en su gran mayoría cuenta con habilidades que ha trabajado durante largo tiempo. El artesano tiene las herramientas, la industria, las máquinas.

Es un personaje muy dinámico porque introduce maquinaria a su negocio, también es capaz de modificar la que ya tiene para elevar la productividad de su trabajo.

3.3 Microcrédito

Un microcrédito es un pequeño préstamo realizado a un prestatario sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria que no pueden acceder a los préstamos que otorga un banco tradicional, este préstamo es destinado a financiar actividades de pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la Institución del Sistema Financiero prestamista.

Muchos bancos dejaron de atender al segmento del microcréditos por las siguientes razones:

- Los montos crediticios eran muy pequeños
- Los costos administrativos eran muy altos
- Los bancos han tenido históricamente definido un “target” económico más alto

Los pocos bancos que decidieron trabajar con microcréditos instalaron ventanillas aisladas y alejadas de sus clientes principales, en tanto las COAC´s se ubicaron en zonas geográficas estratégicas que les permitan llegar a las personas que en verdad necesitan del microcrédito que es uno de los segmentos más importantes atendidos por el sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito, el cual ha demostrado un importante crecimiento en los últimos años.

Las personas con menores ingresos económicos y que no reúnen los requisitos para ser calificadas como sujetos de crédito en las entidades financieras grandes como los bancos, encuentran en el microcrédito otorgado por las COAC`s una opción para financiar sus proyectos.

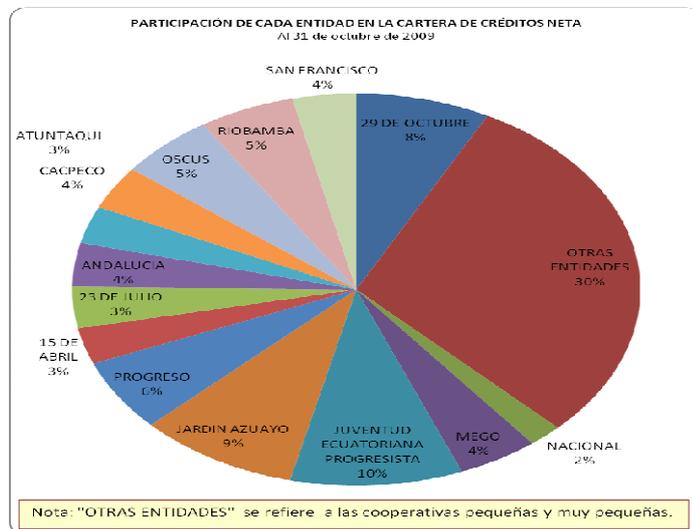
¹⁶La demanda por acceder a microcréditos ha crecido en un 30% durante el primer semestre de 2009, esto permite que anualmente existan un promedio de 124 mil nuevos microempresario en el país.

Los microempresarios constituyen el 51% de la población Económicamente Activa (PEA) del país y, debido a la alta cifra de desempleo las personas buscan otras opciones para llevar el sustento a sus hogares, por lo tanto la tendencia de crecimiento de este grupo estaría en crecimiento.

Se detalla la participación en crédito de las cooperativas controladas por la Superintendencia de Bancos, como un referente.

¹⁶ Según entrevista realizada por CAREI a Manuel Guzmán, representante de la COAC Ambato

Gráfico No. 3-6 Participación de las COAC's controladas por la SBS en la cartera de créditos neta



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.3.1 Características del Micro Crédito

Las principales características de esta clase de créditos son las siguientes:

- Orientados a solventar las diversas necesidades financieras microempresariales como requerimientos para adquisición de materia prima, productos para la comercialización, insumos, mantenimiento de equipos y máquinas, gastos operativos, etc. (microcrédito capital de trabajo).
- Orientados a financiar proyectos de inversión, ampliaciones y adecuaciones, adquisiciones de maquinaria, equipos o en general activos fijos para la empresa (microcrédito inversión).

- Orientados a financiar las necesidades de bienes de consumo, adquisición de vehículos de uso personal o pago de obligaciones y servicios. (microcrédito gasto de la unidad familiar u hogar).

Dentro del segmento de microcrédito existen los siguientes sub segmentos:

a) Microcrédito minorista):

Operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado a la institución financiera no supere los USD.600, otorgadas a microempresarios que registren un nivel de ventas anuales inferiores a los USD 100.000.

b) Microcrédito acumulación simple:

Operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado a la institución financiera sea superior a USD 600 hasta USD 8.500 otorgadas a microempresarios que registren un nivel de ventas anuales inferiores a USD 100.000.

c) Microcrédito de acumulación ampliada:

Operaciones de crédito superiores a USD 8.500 hasta USD 20.000 otorgadas a microempresarios, que registren un nivel de ventas anuales inferiores a USD 100.000.

3.3.2 Tasas de Interés

Definiciones básicas

1. **Tasa de interés.-** es el precio que se paga por el uso del dinero durante determinado período, cuando existe más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube.
2. **Tasa de interés activa o de colocación.-** es el porcentaje que reciben los intermediarios financieros por parte de los demandantes de los préstamos, según las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, esta tasa es mayor a la tasa pasiva o de captación, ya que la diferencia permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, y obtener una utilidad.
3. **Tasa de interés pasiva o de captación.-** es el porcentaje que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado.
4. **Margen de Intermediación.-** es la diferencia entre la tasa activa y pasiva.
5. **Tasa activa de interés nominal.-** es la tasa básica que se nombra o declara en la operación; es decir, tipo de interés que se causa sobre el valor nominal de una transacción financiera. Se entenderá por valor nominal el valor (monto en dólares) que aparece impreso o escrito en los títulos de crédito.
6. **Tasa activa nominal promedio ponderada.-** es la tasa que tiene como finalidad dar una idea de la escala de tasas aplicadas por la entidad.

3.3.3 Comisiones sobre los créditos

El Capítulo V de la Ley No. 2007-81 “Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito”, publicada en el Registro Oficial 135 del 26

de Julio del 2007, establece como primera disposición general lo siguiente:

“Deróganse todas las disposiciones legales que aludan al cobro de comisiones para el otorgamiento del crédito por parte de las instituciones del sistema financiero, y en general aquellas que se opongan a la presente Ley.

La Superintendencia de Bancos y Seguros dictará las normas de carácter general para que las instituciones del sistema financiero transparenten y divulguen en sus anuncios publicitarios el costo nominal y efectivo del crédito, y todos los demás valores que por sus operaciones y servicios cobra de acuerdo con la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor”.

Tabla No. 3-7 Tasas de Interés Activas Efectivas Vigentes (Septiembre 2009)

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES (Septiembre 2009)	
Tasas Referenciales	
Tasas Activa Efectiva Referencial para el segmento del Microcrédito:	% anual
Microcrédito Acumulación Ampliada	23,92
Microcrédito Acumulación Simple	28,15
Microcrédito Minorista	30,91

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ximena Estrada A.

3.4 Entes Reguladores y Normativas Legales

3.4.1 Instituciones de control

Superintendencia de Bancos y Seguros

La Superintendencia es un organismo técnico con autonomía administrativa, económica y financiera y personería jurídica de derecho público, está dirigida y representada por el Superintendente de Bancos. Tiene a su cargo la **vigilancia y el control de las instituciones del sistema financiero público y privado**, así como de las compañías de seguros y reaseguros, determinadas en la Constitución y en la Ley.

Las principales funciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros son las siguientes:

1. Avanzar en el cumplimiento de los principios básicos para una supervisión bancaria efectiva emitidos por el Comité de Basilea, a través de la expedición de nuevas normas o el ajuste de las existentes en línea con las recomendaciones internacionales.
2. Fortalecer los procesos de supervisión in situ, extra situ, consolidada y transfronteriza mediante el diseño y aplicación de metodologías y prácticas de supervisión prudencial tendientes a: mejorar la calidad de la información financiera; la razonabilidad de reservas y provisiones; y, el cumplimiento de las disposiciones legales, normativas y contables.
3. Promover activamente en la Superintendencia de Bancos y Seguros y en las instituciones financieras el desarrollo de adecuadas prácticas para la administración y supervisión integral de riesgos, considerando las mejores prácticas internacionales aplicables al caso ecuatoriano.

Banco Central del Ecuador

El Banco Central del Ecuador cumple funciones que ninguna institución cumple en el país y que están definidas por la ley.

En la vida de las personas y los sectores productivos el Banco Central del Ecuador ayuda a que las actividades económicas puedan realizarse con normalidad.

Dentro de las funciones del Banco¹⁷ se encuentran las siguientes:

- ✓ Posibilita que las personas dispongan de billetes y monedas en la cantidad, calidad y en las denominaciones necesarias.
- ✓ Facilita los pagos y cobros que todas las personas realizan en efectivo, o a través del sistema financiero privado.
- ✓ Evalúa, monitorea y controla permanentemente la cantidad de dinero de la economía, para lo que utiliza como herramienta el encaje bancario.
- ✓ Revisa la integridad, transparencia y seguridad de los recursos del Estado que se manejan a través de nuestras operaciones bancarias.
- ✓ Ofrece a las personas, empresas y autoridades públicas información para la toma de decisiones financieras y económicas.

¹⁷ www.bce.fin.ec

Dirección Nacional de Cooperativas

Misión

Gestionar acciones técnico legales para la aprobación y registro de las organizaciones cooperativas; fiscalizar, auditar, capacitar, asesorar, aprobar planes de trabajo; promover la integración y desarrollo de las organizaciones del movimiento cooperativo nacional y vigilar por el cumplimiento de la Ley de Cooperativas, su Reglamento General y Reglamentos Especiales.

Las Áreas Operativas de la Dirección Nacional de Cooperativas son: la de Fiscalización, Jurídico, Programación y Secretaría General.

Objetivo:

Ofrecer servicios oportunos y de calidad, mejorando los productos y la atención al público.

Asociación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito Controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros

Esta entidad nace el 28 de octubre de 1998 y juega un rol importante en el sistema financiero privado, representando técnica y políticamente a sus asociadas, defendiendo sus intereses y los del sistema cooperativo, impulsando permanentemente la vigencia de los principios universales del cooperativismo.

Visión

Ser el Gremio Nacional que aglutine y consolide al Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con un alto grado de representatividad.

Misión

Representar los intereses y promover los valores del sistema cooperativo de ahorro y crédito controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La ACSB se relaciona con las siguientes Instituciones Públicas:

- ✓ Banco Central del Ecuador
- ✓ Superintendencia de Bancos y Seguros
- ✓ Ministerio de Coordinación de Política Económica
- ✓ Servicios de Rentas Internas
- ✓ Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- ✓ Unidad de Inteligencia Financiera
- ✓ Comisión de Legislación y Fiscalización

La ACSB también se relaciona con otros Organismos de Integración Cooperativista como:

- ✓ Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC).
- ✓ Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (UCACSUR)
- ✓ Corporación de Estudios y Desarrollo Cooperativo (CEDECOOP)
- ✓ Compañía de Seguros y Reaseguros COOPSEGURO

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que integran la ACSB son las siguientes:

Tabla No. 3-8 Cooperativas de Ahorro y Crédito socias de la ACSB

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SOCIAS DE LA ACSB	
#	ENTIDADES
1	29 DE OCTUBRE
2	PROGRESO
3	RIOBAMBA
4	OSCUS
5	MEGO
6	ANDALUCIA
7	CACPECO
8	SAN FRANCISCO
9	23 DE JULIO
10	ATUNTAQUI
11	EL SAGRARIO
12	ALIANZA DEL VALLE
13	CODESARROLLO
14	SANTA ROSA
15	PABLO MUÑOZ VEGA
16	NACIONAL
17	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO
18	TULCAN
19	PADRE JULIAN LORENTE
20	SAN JOSE
21	COMERCIO
22	CACPE BIBLIAN
23	CACPE PASTAZA
24	CHONE LTDA
25	COTOCOLLAO
26	11 DE JUNIO
27	GUARANDA
28	LA DOLOROSA
29	9 DE OCTUBRE
30	COOPAD
31	SANTA ANA
32	FINANCOOP

Fuente: Asociación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito controladas por la SBS
 Elaborado por: Ximena Estrada A.

Consejo Cooperativo Nacional

Es el máximo organismo oficial encargado de la investigación, coordinación, planificación y fomento de la actividad Cooperativa del país; y de las aprobaciones de todos los programas de educación.

Objetivos:

Renovar la imagen del sistema cooperativo nacional, basado en la autoayuda, responsabilidad personal, democracia, igualdad, equidad y solidaridad, para lograr su fortalecimiento y favorecer plenamente a los requerimientos y expectativas de la sociedad ecuatoriana.

El Art. 90 de la Ley de Cooperativas establece que el Consejo Cooperativo Nacional, estará integrado por:

- El Director Nacional de Cooperativas (Presidente)
- Director Ejecutivo del Consejo
- Un representante de la oficina de Planificación de la Presidencia de la República
- Un representante de la Confederación Nacional de Cooperativas
- Un representante de las Instituciones de Crédito Cooperativo (FECOAC)
- Un representante del Instituto Cooperativo Ecuatoriano (ICE)
- Un representante del Instituto Nacional de Desarrollo Agrario (INDA)
- Un representante del Ministerio de Educación y Cultura

Atribuciones del Consejo Cooperativo Nacional:

- Promover el desarrollo del movimiento Cooperativo Nacional.

- Estudiar los problemas que dificultan el adelanto del Cooperativismo en el Ecuador y programar sus soluciones.
- Establecer la política y línea de acción que deberá seguir el movimiento cooperativo, para que sea ejecutado por los organismos respectivos
- Coordinar los programas de las distintas entidades nacionales y extranjeras que promueven el desarrollo del movimiento Cooperativo.
- Formular el Plan Nacional de Fomento Cooperativo.
- Formular las reformas legales necesarias, para el mejor desenvolvimiento del Sistema Cooperativo Nacional

CAPÍTULO IV ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un conjunto de técnicas y procedimientos de análisis que tiene como objetivo interpretar de manera lógica y ordenada las interrelaciones existentes entre las diferentes cuentas y grupos de cuentas de los estados financieros, que entre los más conocidos y usados se encuentran el Balance General y el Estado de Resultados, los mismos que casi siempre son elaborados al final del periodo de operaciones.

Desde el punto de vista financiero, analizar un balance significa comprobar la capacidad financiera de una empresa para cubrir sus obligaciones.

El análisis de los balances puede ser vertical, horizontal, mediante el uso de razones o índices financieros, entre otros.

El Análisis Vertical consiste en la comparación de las diferentes razones financieras de una empresa en el mismo período, para la cual se debe tomar un solo estado financiero, ya sea el balance general o el estado de pérdidas y ganancias, y definir una cifra base para hacer las comparaciones.

El Análisis Horizontal es un examen dinámico que se ocupa de la variación de los elementos del balance durante los períodos de observación.

Una Razón Financiera o índice financiero es una relación entre dos cuentas o grupos de cuentas, ya sea del mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes, esta forma es la más usada en los análisis financieros.

Las Razones Financieras, se pueden comparar con las de la competencia, con los líderes del sector, y con los promedios de la industria, permitiendo analizar el funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

4.1 Análisis Vertical

Balance General

Tabla No. 4-1 Balance General, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09.

CODG.	NOMBRE DE LA CUENTA	31-DEC-07	ANÁLISIS VERTICAL	31-DEC-08	ANÁLISIS VERTICAL	31-DEC-09	ANÁLISIS VERTICAL
11	FONDOS DISPONIBLES	619.171,58	5,45%	394.197,58	3,31%	510.775,32	3,81%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
13	INVERSIONES	784.685,19	6,91%	1.976.552,27	16,59%	1.982.143,69	14,77%
14	CARTERA DE CREDITOS	8.288.998,66	73,01%	7.478.250,36	62,78%	9.003.342,07	67,10%
	<i>CARTERA POR VENCER</i>	<i>8.381.884,98</i>	<i>73,83%</i>	<i>7.434.509,36</i>	<i>62,41%</i>	<i>9.253.121,21</i>	<i>68,96%</i>
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	0,00	0,00%	0,00	0,00%	50.931,07	0,38%
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	2.415.617,60	21,28%	1.897.034,73	15,92%	2.800.913,67	20,87%
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	1.517.442,20	13,37%	1.121.806,07	9,42%	736.612,37	5,49%
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	4.448.825,18	39,19%	4.415.668,56	37,07%	5.664.664,10	42,21%
	<i>CARTERA REESTRUCTURADA POR VENCER</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00%</i>	<i>1.419,37</i>	<i>0,01%</i>	<i>58.045,46</i>	<i>0,43%</i>
1405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1406	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00%	1.419,37	0,01%	150,73	0,00%
1407	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00%	0,00	0,00%	46.783,83	0,35%
1408	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMP. REESTRUCT. POR VENCER	0,00	0,00%	0,00	0,00%	11.110,90	0,08%
	<i>CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES</i>	<i>344.313,55</i>	<i>3,03%</i>	<i>669.647,69</i>	<i>5,62%</i>	<i>458.120,49</i>	<i>3,41%</i>
1411	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1412	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	74.441,58	0,66%	106.860,93	0,90%	70.178,51	0,52%
1413	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00%	169.630,92	1,42%	82.053,47	0,61%
1414	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA	269.871,97	2,38%	393.155,84	3,30%	305.888,51	2,28%
	<i>CARTERA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00%</i>	<i>3.311,18</i>	<i>0,03%</i>	<i>1.885,79</i>	<i>0,01%</i>
1415	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTR. QUE NO DEVENGA INT	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1416	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTR. QUE NO DEVENGA INT	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1417	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTR. QUE NO DEVENGA INT	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1418	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMP. REEST. QUE NO DEVENGA	0,00	0,00%	3.311,18	0,03%	1885,79	0,01%
	<i>CARTERA VENCIDA</i>	<i>141.221,77</i>	<i>1,24%</i>	<i>148.601,72</i>	<i>1,25%</i>	<i>299.435,22</i>	<i>2,23%</i>
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	1.243,00	0,01%	1.180,00	0,01%	1.140,00	0,01%
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	44.866,40	0,40%	39.021,22	0,33%	85.284,72	0,64%
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	0,00	0,00%	19.655,59	0,17%	26.809,31	0,20%
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	95.112,37	0,84%	88.744,91	0,74%	186.201,19	1,39%
	<i>CARTERA REESTRUCTURADA VENCIDA</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00%</i>	<i>858,84</i>	<i>0,01%</i>	<i>2.044,24</i>	<i>0,02%</i>
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	0,00%
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTR. VENCIDA	0,00	0,00%	858,84	0,01%	2044,24	0,02%
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-578.421,64	5,10%	-780.097,80	6,55%	-1.069.310,34	7,97%
16	CUENTAS POR COBRAR	119.990,47	1,06%	693.084,69	5,82%	582.404,94	4,34%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC.	230.545,59	2,03%	239.342,83	2,01%	213.806,68	1,59%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	906.568,86	7,99%	866.859,65	7,28%	858.473,25	6,40%
19	OTROS ACTIVOS	402.670,23	3,55%	264.122,80	2,22%	267.751,33	2,00%
	TOTAL ACTIVO	11.352.630,58	100,00%	11.912.410,18	100,00%	13.418.697,28	100,00%

CODG.	NOMBRE DE LA CUENTA	31-DEC-07	ANÁLISIS VERTICAL	31-DEC-08	ANÁLISIS VERTICAL	31-DEC-09	ANÁLISIS VERTICAL
2	PASIVOS	5.796.615,55	51,06%	6.134.362,69	51,50%	6.477.218,63	48,27%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.555.888,08	40,13%	4.589.808,78	38,53%	5.059.605,32	37,71%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	1.991.218,17	17,54%	2.104.700,70	17,67%	2.145.237,03	15,99%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	1.774.148,68	15,63%	1.573.220,73	13,21%	1.879.021,47	14,00%
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	15.470,74	0,14%	11.923,54	0,10%	16.415,54	0,12%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	775.050,49	6,83%	899.963,81	7,55%	1.018.931,28	7,59%
25	CUENTAS POR PAGAR	453.367,01	3,99%	646.531,51	5,43%	664.728,62	4,95%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	351.689,32	3,10%	0,00	0,00%	0	0,00%
29	OTROS PASIVOS	435.671,14	3,84%	898.022,40	7,54%	752.884,69	5,61%
3	PATRIMONIO	5.556.015,03	48,94%	5.778.047,49	48,50%	6.941.478,65	51,73%
31	CAPITAL SOCIAL	2.033.272,40	17,91%	2.068.833,63	17,37%	2.113.240,68	15,75%
33	RESERVAS	2.313.339,93	20,38%	3.035.260,79	25,48%	3.237.618,23	24,13%
3301	LEGALES	1.355.747,34	11,94%	1.953.701,65	16,40%	2.034.644,62	15,16%
3303	ESPECIALES	292.133,92	2,57%	416.100,47	3,49%	537.514,94	4,01%
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	665.458,67	5,86%	665.458,67	5,59%	665.458,67	4,96%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	456.299,65	4,02%	471.595,63	3,96%	471.595,63	3,51%
36	RESULTADOS	753.103,05	6,63%	202.357,44	1,70%	1.119.024,11	8,34%
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	515.309,95	4,54%	0	0,00%	0	0,00%
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	237.793,10	2,09%	202.357,44	1,70%	1.119.024,11	8,34%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.352.630,58	100,00%	11.912.410,18	100,00%	13.418.697,28	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La información financiera presentada y evaluada de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., muestra la eficiencia de la administración reflejada en los balances.

La información obtenida, da a conocer el desempeño de la cooperativa durante la gestión 2008 – 2009, además se comparará con el desempeño del 2007, en las cuentas que hayan obtenido variaciones significativas.

ACTIVO

El primer rubro en analizar es la cuenta Fondos Disponibles que para el año 2009 en comparación con el 2008 tuvo un incremento de \$ 116.577,74, y representó el 3.81% del Activo, lo que representa que la COAC cuenta con los suficientes recursos líquidos para la seguridad de sus socios y clientes, en el caso de que estos requieran retirar sus depósitos; la cuenta de Inversiones sufrió un aumento de \$ 5.591,42 para el 2009 ya que se considera un respaldo para cubrir cartera debido a que las captaciones no son altas especialmente en depósitos a la vista, este incremento en el valor monetario denota una disminución en la composición porcentual del Activo ya que pasa de 16,59% en el 2008 al 14,77% en el 2009, debido a que el Activo Total en el 2009 es superior al del 2008.

El principal rubro de cuentas del Activo está compuesto por la Cartera de Créditos que representa el 62,78% del Total del Activo en el 2008 y el 67,10% en el 2009, obteniendo un incremento de \$ 1.525.091,71, lo que significa que la cooperativa está creciendo dentro de su giro del negocio que es colocar los recursos económicos captados, sin embargo este porcentaje debe subir.

Con respecto a la composición de la cartera de créditos, tuvo un importante crecimiento en la cartera por vencer del segmento de microcrédito, consumo y comercial en vista de que la Cooperativa se centra en estos segmentos de crédito porque los montos que otorga son menores a los que otorgaría en la cartera de vivienda, que por política interna de la Cooperativa se puede otorgar créditos para vivienda por un monto máximo de \$ 40.000 al mismo cliente.

En la Cartera de Créditos para la microempresa reestructurada que no devenga interese existe una disminución en el 2009 porque pasa de 0,03% en el 2008 a 0,01% debido a que los créditos al inicio fueron mal otorgados por esta razón se los pasó a esta cuenta y disminuye porque se han ido recuperando estos créditos.

A pesar de que los créditos de vivienda otorgados hayan disminuido, la cartera de crédito de vivienda vencida incrementó su participación porcentual en el activo del 2008 al 2009 al pasar de 0,17% a 0,20%, debido a que estos créditos fueron otorgados con anterioridad y los deudores no han cumplido con su obligación de pago en el tiempo establecido.

Entre el volumen de crédito y la provisión que se designa a la cartera debe existir una coherencia directa es decir las dos deben incrementar o disminuir, pero del 2007 al 2008 el volumen de crédito disminuyó sin embargo las provisiones se incrementaron en \$ 201.676,16 y obteniendo una participación porcentual en el activo de 5,10% a 6,55% debido a que, por disposición de la Superintendencia de Bancos y Seguros tenían que realizar la provisión genérica para protección de la cartera mal colocada, esta provisión consiste en el 3% de la cartera de consumo y microcrédito, en el 2008 y 2009 si existe una coherencia entre el nivel de crédito y provisiones ya que ambas aumentan.

Con respecto a la cuenta bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución han ido disminuyendo al pasar del 2,01% a 1,59% de participación del activo del 2008 al 2009 porque algunos de estos bienes que fueron recibidos como parte de pago del crédito hipotecario concedido a sus cliente se han vendido en este último año.

En cuanto al Activo Total se presentó un aumento del año 2008 al 2009 de \$ 1.506.287,10, existió crecimientos importantes en la cuenta Fondos Disponibles y en la cuenta Cartera de Créditos, lo cual es importante y necesario, pues en estas cuentas es donde se desarrolla el giro del negocio.

PASIVO

Dentro del Pasivo el rubro Obligaciones con el público en el 2007 representó el 40,13%, en el 2008 el 38,53% y en el 2009 el 37,71% del Pasivo, si bien es cierto la participación porcentual disminuyó pero en cuanto a la cantidad monetaria existió un incremento de \$ 469.796,54, del 2008 al 2009 básicamente por el mayor número de los depósitos a plazo.

Con respecto a las Cuentas por pagar el valor monetario creció del 2008 al 2009 en \$ 18.197,11, a pesar de que la participación porcentual del pasivo en el 2008 fue de 5,43% y en el 2009 disminuyó a 4,95%, el incremento en el valor monetario se debe a que crecieron los valores de obligaciones patronales y cuentas por pagar varias.

El mayor porcentaje de las captaciones lo conforman los depósitos a corto y largo plazo, por lo que es importante tratar de incrementar los depósitos

a largo plazo de modo que sea posible reforzar las captaciones, y los depósitos a la vista deben disminuir.

El conjunto de cuentas de Otros pasivos, disminuyó del año 2008 al 2009 en \$ 145.137,71, pasando de 7,54% de participación del pasivo en el 2008 a 5,61% en el 2009, esto se debe a la disminución en los ingresos recibidos por anticipado.

El Total del Pasivo disminuyó en cuanto al porcentaje de participación del 51,50% en el 2008 al 48,27% en el 2009, mientras que en valor monetario se incrementó en \$ 342.855,94, principalmente por el incremento en las obligaciones con el público a largo plazo siendo favorable para la cooperativa porque ha subido el nivel de captaciones a plazo.

PATRIMONIO

En el patrimonio, el rubro de Capital Social tuvo una menor participación porcentual en el 2009 que fue de 15,75% al compararla con el 2008 que obtuvo una participación de 17,37%, a pesar de esto, existió un aumento de \$ 44.407,05 debido a que los Depósitos a Plazo Fijo por parte de los socios han ido creciendo.

La cuenta reservas en el año 2009 tuvo una participación en el patrimonio de 24,13%, mientras que en el 2008 una participación de 25,48%, en cambio en lo monetario obtuvo un crecimiento de \$202.357,44.

Con respecto a la cuenta Resultados es el rubro que tiene mayor participación porcentual del patrimonio en el 2009 siendo el 8,34%, en cambio en el 2008 sólo representó el 1,70%, el crecimiento en el 2009 es

fruto de la venta y arrendamiento de bienes que ascienden a un valor alrededor de \$ 1.551.000,00.

Es necesario que las utilidades obtenidas se reviertan en Reservas y Capital Social de modo que el patrimonio sea más sólido.

Tabla No. 4-2 Estado de Pérdidas y Ganancias, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09

CODG.	NOMBRE DE LA CUENTA	31-DEC-07	ANÁLISIS VERTICAL	31-DEC-08	ANÁLISIS VERTICAL	31-DEC-09	ANÁLISIS VERTICAL
5	INGRESOS	2.253.216,38	100,00%	2.486.049,14	100,00%	3.278.636,77	100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.128.234,03	50,07%	1.611.004,67	64,80%	1.694.629,19	51,69%
52	COMISIONES GANADAS	598.610,59	26,57%	171.326,51	6,89%	32.282,54	0,98%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	6.815,99	0,30%	11.277,21	0,45%	0	0,00%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	32.120,94	1,43%	1.820,67	0,07%	206,35	0,01%
56	OTROS INGRESOS	487.434,83	21,63%	690.620,08	27,78%	1.551.518,69	47,32%
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	235.470,30	10,45%	549.417,35	22,10%	1.373.186,99	41,88%
5603	ARRENDAMIENTOS	59.724,54	2,65%	65.882,60	2,65%	49.639,74	1,51%
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	155.465,22	6,90%	46.467,79	1,87%	110.163,29	3,36%
5690	OTROS	36.774,77	1,63%	28.852,34	1,16%	18.528,67	0,57%
4	GASTOS	2.015.423,28	100,00%	2.283.691,70	100,00%	2.159.612,66	100,00%
41	INTERESES CAUSADOS	197.644,20	9,81%	242.238,08	10,61%	182.111,26	8,43%
42	COMISIONES CAUSADAS	9.570,00	0,47%	0,00	0,00%	18,56	0,00%
44	PROVISIONES	252.180,71	12,51%	613.644,03	26,87%	304.945,85	14,12%
45	GASTOS DE OPERACION	1.507.702,57	74,81%	1.385.429,24	60,67%	1.473.580,26	68,23%
4501	GASTOS DE PERSONAL	544.112,97	27,00%	545.848,15	23,90%	614.427,16	28,45%
4502	HONORARIOS	239.575,96	11,89%	194.459,77	8,52%	217.143,49	10,05%
4503	SERVICIOS VARIOS	394.489,02	19,57%	340.529,32	14,91%	344.258,56	15,94%
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	47.668,11	2,37%	64.207,71	2,81%	60.223,27	2,79%
4505	DEPRECIACIONES	57.070,07	2,83%	52.935,82	2,32%	39.281,34	1,82%
4506	AMORTIZACIONES	83.204,32	4,13%	80.986,15	3,55%	79.060,59	3,66%
4507	OTROS GASTOS	141.582,12	7,02%	106.462,32	4,66%	119.185,85	5,52%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	8,00	0,00%	1.603,33	0,07%	250,37	0,01%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	644,99	0,03%	208,37	0,01%	1.231,52	0,06%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	47.672,81	2,37%	40.568,65	1,78%	197.474,84	9,14%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	237.793,10	10,55%	202.357,44	8,14%	1.119.024,11	34,13%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

INGRESOS

Los rubros que mayor porcentaje de participación tienen sobre el total de los ingresos son los Intereses y Descuentos Ganados que en el 2008 representó el 64,80% y en el 2009 el 51,69%, obteniendo un incremento monetario de \$ 83.624,52; en cambio las comisiones ganadas han ido decreciendo año tras año es así que en el 2008 representaba el 6,89% del patrimonio y en el 2009 representó sólo el 0,98%, este comportamiento se debió a la aplicación de la Ley de Justicia Financiera donde se prohíben el cobro de comisiones y se especifica la existencia de una tasa efectiva que cubra todos los costos del préstamo.

Otro rubro que tiene una participación alta en el Total de los Ingresos pertenece a Otros Ingresos que pasó de 27,78% en el 2008 al 47,32% en el 2009, básicamente este incremento se debe a la utilidad en venta de bienes que no son productivos para la cooperativa, así como también por los ingresos percibidos por arrendamiento que en su conjunto alcanzó un valor alrededor de \$ 1.551.000, aunque las utilidades hayan incrementado por esta razón no significa que la cooperativa sea eficiente debido a que su giro de negocio no es la venta ni arrendamiento de activos, sino captar recursos para colocarlos, es por esta razón que parte de estos ingresos deben ser destinados al otorgamiento de créditos.

La cuenta Recuperación de Activos Financieros también subió significativamente al pasar del 1,87% en el 2008 al 3,36% en el 2009 de participación en el patrimonio debido a que existió una recuperación de los Créditos Castigados.

Un rubro por el cual está conformado el Total de Gastos son los Intereses Causados y representó en el año 2008 el 10,61% y para el año 2009 representó el 8,43% de participación, esta disminución se debe a que la

tasa de interés que se pague a los cuenta ahorristas, clientes y socios es fijada de acuerdo a la Tasa Referencial emitida por el Banco Central del Ecuador.

La cooperativa mantiene un margen de rentabilidad adecuado puesto que es mayor la tasa de interés cobrada que la tasa de interés pagada, sin embargo esta rentabilidad se ve minimizada por los Gastos de Operación ya que estos pasaron del 60,67% en el 2008 al 68,23% en el 2009, debido al incremento de los gastos de personal porque en este último año se contrató más personal con remuneraciones altas para los cargos de Gerente General, Jefe Financiero, Jefe de Negocios y Jefe de Mercadeo; como consecuencia del incremento de este rubro también existe un incremento en el rubro Impuestos y Participación a empleados que pasa del 1,78% de participación de los Gastos al 9,14% en el año 2009.

4.2 Análisis Horizontal

Tabla No. 4-3 General, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09

CODG.	NOMBRE DE LA CUENTA	ANÁLISIS HORIZONTAL				
		31-DEC-07	31-DEC-08	31-DEC-09	2007-2008	2008-2009
11	FONDOS DISPONIBLES	619.171,58	394.197,58	510.775,32	-36,33%	29,57%
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0		
13	INVERSIONES	784.685,19	1.976.552,27	1.982.143,69	151,89%	0,28%
14	CARTERA DE CREDITOS	8.288.998,66	7.478.250,36	9.003.342,07	-9,78%	20,39%
	<i>CARTERA POR VENCER</i>	<i>8.381.884,98</i>	<i>7.434.509,36</i>	<i>9.253.121,21</i>	<i>-11,30%</i>	<i>24,46%</i>
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	0,00	0,00	50.931,07		
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	2.415.617,60	1.897.034,73	2.800.913,67	-21,47%	47,65%
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	1.517.442,20	1.121.806,07	736.612,37	-26,07%	-34,34%
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	4.448.825,18	4.415.668,56	5.664.664,10	-0,75%	28,29%
	<i>CARTERA REESTRUCTURADA POR VENCER</i>	<i>0,00</i>	<i>1.419,37</i>	<i>58.045,46</i>		
1405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0		
1406	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	1.419,37	150,73		-89,38%
1407	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	46.783,83		
1408	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMP.REESTRUCT. POR VENCER	0,00	0,00	11.110,90		
	<i>CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES</i>	<i>344.313,55</i>	<i>669.647,69</i>	<i>458.120,49</i>	<i>94,49%</i>	<i>-31,59%</i>
1411	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0		
1412	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	74.441,58	106.860,93	70.178,51	43,55%	-34,33%
1413	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	169.630,92	82.053,47		-51,63%
1414	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA	269.871,97	393.155,84	305.888,51	45,68%	-22,20%
	<i>CARTERA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES</i>	<i>0,00</i>	<i>3.311,18</i>	<i>1.885,79</i>		<i>-43,05%</i>
1415	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTR. QUE NO DEVENGA INT	0,00	0,00	0		
1416	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTR. QUE NO DEVENGA INT	0,00	0,00	0		
1417	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTR.QUE NO DEVENGA INT	0,00	0,00	0		
1418	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMP.REEST.QUE NO DEVENGA	0,00	3.311,18	1885,79		-43,05%
	<i>CARTERA VENCIDA</i>	<i>141.221,77</i>	<i>148.601,72</i>	<i>299.435,22</i>	<i>5,23%</i>	<i>101,50%</i>
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	1.243,00	1.180,00	1.140,00	-5,07%	-3,39%
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	44.866,40	39.021,22	85.284,72	-13,03%	118,56%
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	0,00	19.655,59	26.809,31		36,40%
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	95.112,37	88.744,91	186.201,19	-6,69%	109,82%
	<i>CARTERA REESTRUCTURADA VENCIDA</i>	<i>0,00</i>	<i>858,84</i>	<i>2.044,24</i>		<i>138,02%</i>
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0		
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0		
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0		
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTR.VENCIDA	0,00	858,84	2044,24		138,02%
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-578.421,64	-780.097,80	-1.069.310,34	34,87%	37,07%
16	CUENTAS POR COBRAR	119.990,47	693.084,69	582.404,94	477,62%	-15,97%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC.	230.545,59	239.342,83	213.806,68	3,82%	-10,67%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	906.568,86	866.859,65	858.473,25	-4,38%	-0,97%
19	OTROS ACTIVOS	402.670,23	264.122,80	267.751,33	-34,41%	1,37%
	TOTAL ACTIVO	11.352.630,58	11.912.410,18	13.418.697,28	4,93%	12,64%

CODG.	NOMBRE DE LA CUENTA	31-DEC-07	31-DEC-08	31-DEC-09	ANÁLISIS HORIZONTAL	
					2007-2008	2008-2009
2	PASIVOS	5.796.615,55	6.134.362,69	6.477.218,63	5,83%	5,59%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.555.888,08	4.589.808,78	5.059.605,32	0,74%	10,24%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	1.991.218,17	2.104.700,70	2.145.237,03	5,70%	1,93%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	1.774.148,68	1.573.220,73	1.879.021,47	-11,33%	19,44%
2104	DEPOSITOS DE GARANTÍA	15.470,74	11.923,54	16.415,54	-22,93%	37,67%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	775.050,49	899.963,81	1.018.931,28	16,12%	13,22%
25	CUENTAS POR PAGAR	453.367,01	646.531,51	664.728,62	42,61%	2,81%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	351.689,32	0,00	0	-100,00%	
29	OTROS PASIVOS	435.671,14	898.022,40	752.884,69	106,12%	-16,16%
3	PATRIMONIO	5.556.015,03	5.778.047,49	6.941.478,65	4,00%	20,14%
31	CAPITAL SOCIAL	2.033.272,40	2.068.833,63	2.113.240,68	1,75%	2,15%
33	RESERVAS	2.313.339,93	3.035.260,79	3.237.618,23	31,21%	6,67%
3301	LEGALES	1.355.747,34	1.953.701,65	2.034.644,62	44,11%	4,14%
3303	ESPECIALES	292.133,92	416.100,47	537.514,94	42,43%	29,18%
3305	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	665.458,67	665.458,67	665.458,67	0,00%	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	456.299,65	471.595,63	471.595,63	3,35%	0,00%
36	RESULTADOS	753.103,05	202.357,44	1.119.024,11	-73,13%	452,99%
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	515.309,95	0	0	-100,00%	
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	237.793,10	202.357,44	1.119.024,11	-14,90%	452,99%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.352.630,58	11.912.410,18	13.418.697,28	4,93%	12,64%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

ACTIVO

El Activo Total en el período 2007-2008 tuvo una variación de 4,93%, mientras que en el período 2008-2009 ascendió al 12,64% debido al incremento en los Fondos Disponibles y a la Cartera de Crédito.

En cuanto a la Cartera por Vencer en el primer período disminuyó en 11,31% porque se castigó créditos incobrables con la autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros, mientras que en el segundo períodos ascendió a 24,46% porque deben cumplir con las metas establecidas en el Plan Operativo Anual, estos créditos fueron solventados con los ingresos percibidos por la venta de bienes; enfocándose básicamente al otorgamiento de créditos de consumo y de la microempresa ya que son los dos segmentos a los cuáles se enfocan, además disminuyeron los créditos para la vivienda.

Con respecto a la Cartera de Crédito de Consumo Vencida en el primer período descendió en un 13,03%, mientras que en el segundo período ascendió en un 118,56% en vista de que no existió un correcto análisis crediticio antes de otorgar los créditos así como tampoco existió una adecuada gestión de cobro, lo mismo ocurrió para que se incremente a 36,40% la cartera de créditos de vivienda vencida en el segundo período.

Entre el volumen de crédito y la provisión que se asigna a la cartera debe existir una coherencia directa es decir las dos deben incrementar o disminuir, pero en el primer período el volumen de crédito disminuyó sin embargo las provisiones se incrementaron, alcanzando el 34,87% debido a que, por disposición de la Superintendencia de Bancos y Seguros tenían que realizar la provisión genérica para protección de la cartera mal colocada, esta provisión consiste en el 3% de la cartera de consumo y

microcrédito, en cambio en el segundo período existe una coherencia entre el nivel de crédito y provisiones ya que ambas aumentan.

PASIVO

En cuanto al Pasivo la variación en el primer período fue de 5,83%, siendo mayor a la variación del segundo período que fue de 5,59%, estas variaciones se dieron en el rubro Obligaciones con el público que en ambos períodos tuvieron un incremento monetario aunque en porcentajes del 2007 al 2008 representó el 0,74%, y en el 2008 al 2009 el 10,24%, básicamente por el aumento de los depósitos a plazo por la confianza que mantienen los socios y clientes en la cooperativa así como también por las tasas de interés atractivas que presenta.

El mayor porcentaje de las captaciones lo conforman los depósitos a corto y largo plazo, por lo que es importante tratar de incrementar los depósitos a largo plazo de modo que sea posible reforzar las captaciones, y los depósitos a la vista deben disminuir.

El conjunto de cuentas de Otros pasivos, disminuyó pasando de 106,12% de variación en el primer período a 16,16% de variación en el segundo período, debido a la disminución en los ingresos recibidos por anticipado.

PATRIMONIO

En el patrimonio, el rubro de Capital Social tuvo una variación de 1,75% en el primer período, siendo mayor la variación obtenida en el segundo período que fue de 2,15% debido a que los Depósitos a Plazo Fijo por parte de los socios han ido creciendo.

En cuanto a los Resultados es el rubro que tiene mayor variación en vista de que en el primer período disminuyó en 73,13%, porque tuvieron una reducción en las utilidades, mientras que en el segundo período la variación ascendió a 452,99% fruto de la venta y arrendamiento de bienes que ascienden a un valor alrededor de \$ 1.551.000,00, a pesar de que hayan obtenido mayor utilidades deben tomar en consideración que la cooperativa no está siendo eficiente porque esta utilidad no se generó por su giro de negocio que es captar recursos económicos para colocarlos, sino que se originó por la venta y arrendamiento de bienes.

Es necesario que las utilidades obtenidas se reviertan en Reservas y Capital Social de modo que el patrimonio sea más sólido, así como también se destinen al otorgamiento de créditos.

Tabla No. 4-4 Estado de Pérdidas y Ganancias, COAC San Francisco de Asís Ltda. Dic.07-Dic.08-Dic.09

CODG.	NOMBRE DE LA CUENTA	31-DEC-07	31-DEC-08	31-DEC-09	ANÁLISIS HORIZONTAL	
					2007-2008	2008-2009
5	INGRESOS	2.253.216,38	2.486.049,14	3.278.636,77	10,33%	31,88%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.128.234,03	1.611.004,67	1.694.629,19	42,79%	5,19%
52	COMISIONES GANADAS	598.610,59	171.326,51	32.282,54	-71,38%	-81,16%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	6.815,99	11.277,21	0	65,45%	-100,00%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	32.120,94	1.820,67	206,35	-94,33%	-88,67%
56	OTROS INGRESOS	487.434,83	690.620,08	1.551.518,69	41,68%	124,66%
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	235.470,30	549.417,35	1.373.186,99	133,33%	149,94%
5603	ARRENDAMIENTOS	59.724,54	65.882,60	49.639,74	10,31%	-24,65%
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	155.465,22	46.467,79	110.163,29	-70,11%	137,07%
5690	OTROS	36.774,77	28.852,34	18.528,67	-21,54%	-35,78%
4	GASTOS	2.015.423,28	2.283.691,70	2.159.612,66	13,31%	-5,43%
41	INTERESES CAUSADOS	197.644,20	242.238,08	182.111,26	22,56%	-24,82%
42	COMISIONES CAUSADAS	9.570,00	0,00	18,56	-100,00%	
44	PROVISIONES	252.180,71	613.644,03	304.945,85	143,34%	-50,31%
45	GASTOS DE OPERACION	1.507.702,57	1.385.429,24	1.473.580,26	-8,11%	6,36%
4501	GASTOS DE PERSONAL	544.112,97	545.848,15	614.427,16	0,32%	12,56%
4502	HONORARIOS	239.575,96	194.459,77	217.143,49	-18,83%	11,66%
4503	SERVICIOS VARIOS	394.489,02	340.529,32	344.258,56	-13,68%	1,10%
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	47.668,11	64.207,71	60.223,27	34,70%	-6,21%
4505	DEPRECIACIONES	57.070,07	52.935,82	39.281,34	-7,24%	-25,79%
4506	AMORTIZACIONES	83.204,32	80.986,15	79.060,59	-2,67%	-2,38%
4507	OTROS GASTOS	141.582,12	106.462,32	119.185,85	-24,81%	11,95%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	8,00	1.603,33	250,37		-84,38%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	644,99	208,37	1.231,52	-67,69%	
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	47.672,81	40.568,65	197.474,84	-14,90%	386,77%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	237.793,10	202.357,44	1.119.024,11	-14,90%	452,99%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Ximena Estrada A.

INGRESOS

Los rubros que mayor variación han tenido son los Intereses y Descuentos Ganados ya que en el período 2007-2008 representó el 42,79% y en el período 2008-2009 obtuvo una variación del 5,19%, en cambio las comisiones ganadas han ido decreciendo año tras año es así que en el primer período disminuyeron en un 71,38% y en el segundo período disminuyó en 81,16% este comportamiento se debió a la aplicación de la Ley de Justicia Financiera donde se prohíbe el cobro de comisiones y se especifica la existencia de una tasas efectiva que cubra todos los costos del préstamo.

El total de Ingresos incrementó pasando de 10,33% en el primer período a 31,88% en el segundo período, debido a que existió una mayor colocación de créditos en el mercado.

Otro rubro que tiene una participación alta en los ingresos pertenece a Otros Ingreso que pasó de 41,68% en el primer período a 124,66% en el segundo período, básicamente este incremento se debe a la utilidad en venta de bienes que no son productivos para la cooperativa, así como también por los ingresos percibidos por arrendamiento que en su conjunto alcanzó un valor alrededor de \$ 1.551.000, aunque las utilidades hayan incrementado por esta razón no significa que la cooperativa sea eficiente debido a que su giro de negocio no es la venta ni arrendamiento de activos, sino captar recursos para colocarlos, es por esta razón que parte de estos ingresos deben ser destinados al otorgamiento de créditos.

La cuenta Recuperación de Activos Financieros descendió en el primer período en 70,11%, mientras que en el segundo período ascendió a 137,07% debido a que existió una recuperación de los Créditos Castigados.

GASTOS

Un rubro por el cual está conformado los Gastos son los Intereses Causados y representó en el período 2007-2008 un aumento en la variación del 22,56%, y para el segundo período 2008-2009 existió una disminución de 24,82% ocasionado porque la tasa de interés que se pagó a los cuenta ahorristas, clientes y socios es fijada de acuerdo a la Tasa Referencial emitida por el Banco Central del Ecuador.

La cooperativa mantiene un margen de rentabilidad adecuado puesto que es mayor la tasa de interés cobrado que la tasa de interés pagada, sin embargo esta rentabilidad se ve minimizada por los Gastos de Operación ya que pasó de una disminución en la variación de 8,11% en el primer período a un aumento en la variación en el segundo período de 6,36%, debido principalmente al incremento de los gastos de personal porque en este último año contrataron más personal con remuneraciones altas para los cargos de Gerente General, Jefe Financiero, Jefe de Negocios y Jefe de Mercadeo; en consecuencia para el primer período del rubro Impuestos y Participación a empleados también existió una disminución en la variación de 14,90%, en tanto que para el segundo período la variación subió en 386,77%.

4.3 Razones Financieras

4.3.1 Modelo CAMEL

Este método mide y analiza parámetros fundamentales como son: Capital (C), Activos (A), Manejo Corporativo (M), Ingresos (E) y Liquidez (L), con la finalidad de reflejar la situación interna en que se encuentra una institución financiera.

El modelo CAMEL es una de las metodologías más recientes y mundialmente utilizadas en la actualidad, su estudio y aplicación son coherentes con temas involucrados dentro de las áreas de investigación económica, principalmente en el de la economía financiera.

Tabla No. 4-5 Índices del Modelo CAMEL

	31-DEC-08	31-DEC-09
CAPITAL		
Capital / Activos	17,37%	15,75%
Pasivos / Capital	296,51%	306,51%
Patrimonio / Activos	49%	51,73%
Capital y Reservas / Activos	42,85%	39,88%
ACTIVOS		
Préstamos / Activos	62,78%	67,10%
Cartera Comercial / Cartera Total	0,02%	0,58%
Cartera Consumo / Cartera Total	27,34%	32,84%
Cartera Vivienda / Cartera Total	17,53%	9,91%
Cartera Microempresa / Cartera Total	65,55%	68,55%
Cartera Vencida / Activo	1,25%	2,23%
Cartera No Devenga / Activo	5,62%	3,41%
Cartera Por Vencer / Activo	62,41%	68,96%
Provisiones / Cartera Vencida	524,96%	357,11%
ADMINISTRACION		
Gastos administrativos y laborales / Activo	11,63%	10,98%
Gastos administrativos y laborales / Ingresos	55,73%	44,94%
GANANCIAS		
Ingresos / Activos	20,87%	24,43%
Ingresos / Patrimonio	43,03%	47,23%
Resultado neto / Ingresos	8,14%	34,13%
Resultado neto / Activos	1,70%	8,34%
Resultado neto / Patrimonio	3,50%	16,12%
LIQUIDEZ		
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	201,33%	211,01%
Préstamos / Depósitos	162,93%	177,95%
Préstamos / Activos	62,78%	67,10%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís

Elaborado por: Ximena Estrada A.

CAPITAL

Tiene como objetivo medir la solvencia financiera de la institución a través de la identificación de que si los riesgos en que ha incurrido están equilibrados con el capital y reservas necesarios para absorber posibles pérdidas.

Capital / Activos

Existió una tendencia a la baja en el 2009 al compararlo con el 2008, al pasar de 17,37% a 15,75%, pero este resultado se debe a, que a pesar de que hubo un incremento del capital en el año 2009, este fue poco representativo, al compararlo con el crecimiento del Activo, ya que fue muy importante, por ello el decrecimiento del índice.

Pasivos / Capital

Los Pasivos en comparación con el Capital, tuvo un significativo crecimiento de 296,51% en el 2008 a 306,51 en el 2009, originado principalmente porque existió un crecimiento del Pasivo en el 2009, especialmente en los depósitos a plazo de los clientes y socios de la Cooperativa; sería recomendable que estas captaciones a plazo se los encamine en colocaciones de crédito.

Patrimonio / Activos

Es un índice importante que nos muestra un crecimiento del Patrimonio, al pasar de 49% a 51,73% en el 2009, lo que permite fortalecer la solidez de la institución, debido a que aumentó el Capital Social y las Reservas.

Capital y Reservas / Activos

Existió un decremento importante, al pasar de 42,85% en el 2008 a 39,88% en el 2009, lo cual se representó en el aporte mínimo de los socios, ya que si bien es cierto las reservas y Capital Social de la institución se incrementaron pero este valor fue bajo, a pesar de que el patrimonio creció significativamente, es importante señalar que fue gracias al incremento de las utilidades, además los activos crecieron significativamente.

ACTIVOS

Los activos deben estar valorados adecuadamente al momento de elaborar los balances de la institución, es decir la gerencia debe establecer la provisión para compensar cualquier pérdida de valor de los activos, ya sea por situaciones del mercado o por la desvalorización.

Préstamos / Activos

Este índice comparado con el año 2008, sufrió un incremento para el año 2009, pasando de 62,78% a 67,10%, siendo beneficioso para la institución puesto que el giro del negocio es la colocación de préstamos, sin embargo este índice debe seguir creciendo.

Cartera Comercial / Cartera Total

Esta cartera en el año 2009 tuvo un crecimiento comparado con el año 2008, pasando de 0,02% a 0,58%, aunque este incremento no fue significativo porque la cooperativa se está enfocando en la Cartera de Consumo y Microempresa.

Cartera Consumo / Cartera Total

Esta cartera en el año 2009, fue la segunda cartera de mayor representación, ya que los montos de estos créditos son bajos y los plazos son menores lo que permite que la institución financiera tenga mayor rotación en su cartera, en el 2008 este índice fue de 27,34% y en el 2009 ascendió a 32,84%.

Cartera Vivienda / Cartera Total

La cartera de vivienda tuvo una declinación muy significativa en el año 2009, ya que de 17,53% en el 2008 pasó a 9,91%, lo que señala que la institución no está interesada en destinar créditos para la vivienda, ya que son a largo plazo por ende su recuperación no es inmediata, y son recursos que se podrían destinar a créditos más rentables y de rápida recuperación, como el de consumo o el micro crédito.

Cartera Microempresa / Cartera Total

Esta cartera tanto en el 2008 como en el 2009 fue la de mayor representación, en el último año tuvo un crecimiento muy importante y de alta rentabilidad para la entidad, además representa el interés que tiene la institución de apoyar a sus socios, para sacar adelante sus microempresas y negocios, contribuyendo al desarrollo económico del país, en el 2008 este índice fue de 65,55% y en el 2009 ascendió a 68,55%.

Cartera Por Vencer / Activo

La cartera por vencer en el 2008 representó el 62,41%, para el 2009 esta subió a representar el 68,96%, lo que señala que los últimos créditos otorgados tuvieron un buen análisis crediticio.

Cartera No Devenga / Activo

La cartera que no devenga interés, tuvo una disminución en el 2009 al compararla con el 2008, pasando de 5,62% a 3,41%, lo que denota el buen control sobre el pago de los préstamos concedidos a los socios y clientes.

Cartera Vencida / Activo

La cartera vencida ha tenido un incremento significativo en el 2009, al pasar de 1,25% en el 2008 a 2,23% por lo que es importante tener más control en el otorgamiento del crédito, contar con una mejor administración del riesgo y de las 5 C's del crédito, así como también capacitar al personal encargado de colocar los recursos económicos.

Provisiones / Cartera Vencida

Es importante contar con una relación directa entre el volumen de las colocaciones y las provisiones de la cartera, en el 2009 tuvo una tendencia a la baja, al compararlo con el 2008, pasando de 524,96% a 357,11%, en el primer año fue mayor porque según disposición de la Superintendencia de Bancos se debía realizar una provisión genérica.

MANEJO CORPORATIVO

Es uno de los factores más importantes, ya que en gran medida de este depende la permanencia de las instituciones dentro del sector, es decir de la forma cómo han sido dirigidas y las políticas que se han implantado a través del tiempo. De ser adecuado el manejo corporativo permitirá obtener mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Gastos Administrativos y laborales / Activos

Los gastos administrativos en el 2008 representó un 11,63%, pero para el año 2009 pasó a representar el 10,98%, sin que signifique una disminución en el gasto, puesto que los gastos administrativos fueron superiores en el 2009; sin embargo este índice bajó porque el Valor de Activos fue mayor que el 2008, para que este índice mejore los gastos deberían tener una tendencia a la baja.

Gastos Administrativos y laborales / Ingresos

Los gastos administrativos en el año 2008 representó un 55,73%, para el año 2009 descendió y pasó a representar un 44,94%, siendo positivo para la Cooperativa en vista de que los gastos aumentaron en menor medida que y los ingresos.

INGRESOS

Maximizar la rentabilidad es lo que busca toda gerencia, a través de la asignación de recursos con adecuados niveles de rentabilidad y bajo riesgo, también captando recursos a costos bajos, logrando una mezcla de depósitos que guarde equilibrio con los plazos de los activos.

Ingresos / Activos

Este índice subió en el 2009, siendo favorable para la cooperativa puesto que existe mayor eficiencia en el uso de los Activos.

En el 2008 este índice fue de 20,87%, mientras que en el 2009 ascendió a 24,43%.

Ingresos / Patrimonio

Este índice tuvo una tendencia al alza en el 2009, al pasar de 43,03% a 47,23% por lo que no muestra síntomas de debilidad para la Cooperativa, esta tendencia es positiva porque el incremento en los ingresos es superior al incremento del Patrimonio.

Resultado Neto / Ingresos

El resultado neto también presentó una tendencia al alza en el 2009 en comparación con el 2008, pasando de 8,14% a 34,13%, esta tendencia es favorable para la entidad, debido a que el resultado neto es alto para el nivel de gastos que la cooperativa opera.

Resultado Neto / Activos

Este índice tiene una tendencia al alza, ya que se está mejorando la administración y productividad de los Activos, también el resultado neto aumentó por la venta y arrendamiento de los activos.

Este índice en el 2008 fue de 1,70% y en el 2009 ascendió a 8,34%.

Resultado Neto / Patrimonio

Este índice es alentador para la Cooperativa en el 2009, puesto que revela el alto nivel que ha estado representando el resultado neto dentro del balance general y en especial dentro del patrimonio. La tendencia al alza se mantiene, y cada vez la utilidad tiene una participación mayor por la venta y arrendamiento de los activos principalmente.

En el 2008 este índice mantuvo un porcentaje de 3,50%, mientras que en el 2009 ascendió a 16,12%.

LIQUIDEZ

Esta variable en las instituciones financieras es importante porque continuamente atienden demandas de efectivo por parte de sus clientes.

De las políticas de cada institución dependen los niveles de liquidez ya que algunas tendrán menor rentabilidad y mayor liquidez, mientras que otras pueden colocar los excedentes de liquidez en inversiones temporales para obtener una mejor rentabilidad.

Activos Líquidos / Pasivos Líquidos

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo. Este índice también ascendió en el 2009 en comparación con el 2008, al pasar de 201,33% a 211,01%.

Préstamos / Depósitos

El índice de liquidez en la Cooperativa es positivo, pero no debería incrementar a porcentajes altos porque denotaría que las colocaciones son mayores a las captaciones.

En el 2008 fue de 162,93%, mientras que en el 2009 fue de 177,95%.

Préstamos / Activos

Los préstamos en el activo debe ser la parte más importante del balance, debido a que es la razón económica del negocio. Existió una tendencia al alza en el 2009 con relación del 2008, pasando de 62,78% a 67,10%, denotando que los recursos si se encaminaron a la colocación de créditos.

CAPÍTULO V

ESTRUCTURACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO PASIVO Y PROYECCIÓN FINANCIERA

5.1 Estructuración del Producto Financiero Pasivo

5.1.1 Estudio de Mercado de producto

Es importante realizar un estudio de mercado, de modo que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís conozca las preferencias, necesidades, y comportamiento de sus socios y clientes, de tal forma que esta información ayude a la creación de un producto financiero pasivo innovador.

5.1.1.1 Identificación de Mercados Atractivos

Definiríamos como un mercado atractivo al Distrito Metropolitano de Quito, ciudad con una extensión de 12000 kilómetros cuadrados, que cuenta con una magnífica topografía, cultura y urbanismo, capital de los ecuatorianos, situada al sur de la línea equinoccial en las faldas del cerro Atacazo, del volcán Guagua Pichincha y del macizo del Rucu Pichincha.

Quito es un centro dinámico de desarrollo, articulado al mercado y a los intereses mundiales, capacitado para brindar excelentes condiciones de vida tanto a sus ciudadanos como a los visitantes extranjeros.

En los últimos años, ha estado sujeta a un gran cambio urbanístico que la extendió hacia el norte, sur, los Valles de Tumbaco (hacia el nor-orient) y Los Chillos (en el sur oriente); esto ha permitido un notable crecimiento

económico y poblacional que ha generado avances en la industria, economía, comercio y hotelería.

Acorde al censo del 2001, la población de la ciudad de Quito es de 1.397.698 habitantes en el área urbana y de 1.842.201 en todo el Distrito, según estimaciones del municipio para el año 2010, la urbe tendrá 1.640.478 habitantes en el área urbana y 2.231.705 en todo el Distrito Metropolitano.

Junto con el crecimiento poblacional se han creado nuevas demandas, para poderlas cubrir y subsistir las personas necesitan empezar con un negocio, muchas de estas ya cuentan con una idea pero necesitan la otra parte para poner en marcha su microempresa, la otra parte lo compone el recurso económico, que también puede ser financiado por una institución financiera, principalmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

5.1.1.2 Segmentación del Mercado

La Segmentación del Mercado es un proceso en el cual al mercado total de un bien o servicio se divide en grupos pequeños que internamente sean homogéneos. Segmentar adecuadamente al mercado ayudará para que una empresa tenga éxito ya que podrá conocer realmente a los consumidores.

Los consumidores que se identifican dentro de un segmento de mercado, tienen deseos, poder de compra, ubicación geográfica, actitudes de compra o hábitos de compra similares y que reaccionarán de modo semejante ante una mezcla de marketing.

Dentro de las variables utilizadas para la segmentación del mercado se encuentran: Variables geográficas, variables demográficas, variables psicográficas, variables de comportamiento.

La segmentación de mercados tiene varios beneficios como: identificar las necesidades más específicas para los sub mercados, focalizar mejor la estrategia de marketing, optimizar el uso de los recursos empresariales (de marketing, producción, logística y toma de decisiones), hacer publicidad más efectiva, identificar un nicho que no tenga competencia directa y crecer rápidamente.

En el presente estudio para segmentar el mercado se utilizará la variable demográfica, estatus socioeconómico, segmentando al mercado en clase alta, clase media alta, clase media y media baja, y clase baja.

Para este caso el segmento de mercado lo determinarán las personas naturales de clase media y media baja del Distrito Metropolitano de Quito.

5.1.1.3 Determinación de Nicho de Mercado

El nicho de mercado es una porción de un segmento de mercado en la que los individuos mantienen características y necesidades homogéneas, las cuales no son cubiertas en su totalidad por la oferta general del mercado.

Características del Nicho de Mercado:

- ✓ Es la fracción de un segmento de mercado: cada nicho de mercado presenta algunas particularidades que la distinguen de otros nichos o del segmento en su conjunto.

- ✓ Es un grupo pequeño: lo componen personas, empresas u organizaciones en una cantidad reducida comparándola con el segmento de mercado al que pertenece.
- ✓ Tiene necesidades o deseos específicos y parecidos: necesidades o deseos muy particulares, tienen su grado de complejidad, por lo que este grupo está dispuesto a pagar un “extra” para adquirir el producto o servicio que cumpla con sus expectativas.
- ✓ Existe la voluntad para satisfacer sus necesidades o deseos: existe predisposición por adquirir un producto o servicios que satisfaga sus expectativas.
- ✓ Existe la capacidad económica: cada componente del nicho del mercado tiene la suficiente capacidad económica que permite incurrir en gastos necesarios para satisfacer su necesidad o deseo, también dispuestos a pagar un monto adicional.
- ✓ Requiere operaciones especializadas: requiere de proveedores especializados y capaces de cubrir sus expectativas, al existir necesidades con características específicas y complejas.
- ✓ Existe muy pocas o ninguna empresa proveedora: al ser un nicho de mercado complejo y de alta especialización no existirán más de dos empresas proveedoras e incluso no puede existir ninguna.
- ✓ Tiene tamaño suficiente como para generar utilidades: el tamaño necesario como para ser rentable.

El nicho de mercado para el presente estudio lo determinan todos los socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de

Asís, los mismos que en términos generales son personas naturales de clase media y media baja del Distrito Metropolitano de Quito.

5.1.1.4 Tamaño de la Muestra

Es el número de elementos que deben incluirse en la muestra, de tal forma que no sea demasiado grande y exista un desperdicio de recursos económicos en la recolección de datos, o que la muestra sea demasiado pequeña ocasionando que las conclusiones resultantes sean incorrectas.

Cálculo del tamaño de la muestra

Para calcular el tamaño correcto de una muestra se debe tomar en consideración tres factores:

1. El nivel de confianza deseado
2. El máximo error permisible por el investigador
3. La variación en la población que se estudia, en este caso mediante un estudio piloto.

Antes de determinar el tamaño que debe alcanzar una muestra hay que delimitar varios factores como:

Parámetro.-

Son las medidas o datos que se obtienen sobre la población.

Estadístico.-

Los datos o medidas que se obtienen sobre una muestra y por lo tanto una estimación de los parámetros.

Error Muestral de estimación o estándar.-

Es la diferencia entre un valor estadístico de muestra y su parámetro de población correspondiente. Es una medida de la variabilidad de las estimaciones de muestras repetidas en torno al valor de la población, nos da una noción clara de hasta dónde y con qué probabilidad una estimación basada en una muestra se aleja del valor que se hubiera obtenido por medio de un censo completo. Siempre se comete un error, pero la naturaleza de la investigación nos indicará hasta qué medida podemos cometerlo, los resultados se someten a error muestral e intervalos de confianza que varían muestra a muestra. Varía según se calcule al principio o al final. Un estadístico será más preciso en cuanto y tanto su error es más pequeño. Podríamos decir que es la desviación de la distribución muestral de un estadístico y su fiabilidad.

En el presente estudio se utilizará un error muestral igual al 5%.

Nivel de Confianza.-

Probabilidad de que la estimación efectuada se ajuste a la realidad. Cualquier información que queremos recoger está distribuida según una ley de probabilidad (Gauss o Student).

El Nivel de Confianza es la probabilidad de que el intervalo construido en torno a un estadístico capte el verdadero valor del parámetro.

Para el presente estudio el nivel de confianza seleccionado es del 95%, que le corresponde un valor Z de ± 1.96 .

Varianza Poblacional.-

Cuando una población es más homogénea la varianza es menor y el número de entrevistas necesarias para construir un modelo reducido del universo, o de la población, será más pequeño. Generalmente es un valor desconocido y hay que estimarlo a partir de datos de estudios previos, como el estudio piloto.

Prueba Piloto

Es el método más utilizado y consiste en aplicar las encuestas a un conjunto reducido de personas para calcular su duración, conocer sus dificultades y corregir sus defectos, antes de aplicarlo a la totalidad de la muestra.

Se tomó a **25 personas**, a quienes se les preguntó si deseaban que la COAC les ofreciera un “**nuevo producto financiero pasivo**”, de las cuales: **23** personas, respondieron que **SI (p)**, y **2** personas, respondieron que **NO (q)**.

Fórmula de la Muestra

$$n = \frac{z^2 * N * p * q}{e^2(N-1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra

N = Tamaño de la población

Z^2 = Margen de acierto

e^2 = Error admisible

p = Número de aciertos positivos de la prueba piloto

q = Número de respuestas negativas en la prueba piloto

Cálculo de la Muestra

$$n = \frac{Z^2 * N * p * q}{e^2(N-1) + Z^2 * p * q}$$
$$n = \frac{(1,96)^2 * 4000 * (0,92) * (0,08)}{(0,05)^2(4000-1) + (1,96)^2 * (0,92) * (0,08)}$$
$$n = \frac{1130,97}{10,28}$$
$$n = 110,01$$

Resultado = El tamaño de la muestra es de 110

5.1.1.5 Diseño de la encuesta

Una encuesta¹⁸ es un conjunto de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra representativa de la población o instituciones, con el fin de conocer estados de opinión o hechos específicos.

La muestra a la cuál va a ser aplicada la encuesta, no es seleccionada en forma aleatoria o por personas voluntarias a participar, sino es seleccionada científicamente de manera que cada persona en la población tenga una oportunidad medible de ser seleccionada.

De esta manera los resultados pueden ser proyectados con seguridad de la muestra a la población mayor, ya que se trata de una muestra representativa, es decir tiene las mismas características de la población.

La información es recogida usando procedimientos estandarizados de manera que a cada individuo se le hacen las mismas preguntas en mas o menos la misma manera.

¹⁸ <http://es.wikipedia.org/wiki/Encuesta>

Modelo de la Encuesta

Encuesta sobre Producto Financiero Pasivo

Encuesta N.....

Edad ___ años

Género M () F ()

1. ¿Le gustaría que la COAC cuente con un nuevo producto de Ahorros?

A. Si ()

B. No ()

2. En caso afirmativo ¿Cómo le gustaría que sean las aportaciones?

A. Semanal ()

B. Mensual ()

C. Trimestral ()

D. Otro ()

3. ¿Cuál sería el monto que Usted podría ahorrar periódicamente?

A. Menor a \$ 60 ()

B. Entre \$ 60 - \$ 100 ()

C. Entre \$ 100 – \$ 200 ()

D. Mayor a 200. ()

4. ¿Le gustaría que con su ahorro periódico pueda acceder a un crédito inmediato y preferencial en la Cooperativa?

A. Si ()

B. No ()

5. En caso afirmativo ¿A qué segmento le interesaría que pertenezca el crédito?

- A. Consumo ()
- B. Microcrédito ()
- C. Comercial ()
- D. Vivienda ()

6. ¿Cuánto tiempo invertiría su ahorro, sabiendo que este garantizaría su crédito?

- A. 2 Meses – 3 Meses ()
- B. 4 Meses – 8 Meses ()
- C. 9 Meses – 12 Meses ()
- D. más de 12 Meses ()
- E. No aplica ()

7. ¿Le interesaría que el nuevo producto cuente con un seguro de vida?

- A. Si ()
- B. No ()
- C. No Aplica ()

5.1.1.6. Tabulación de Datos

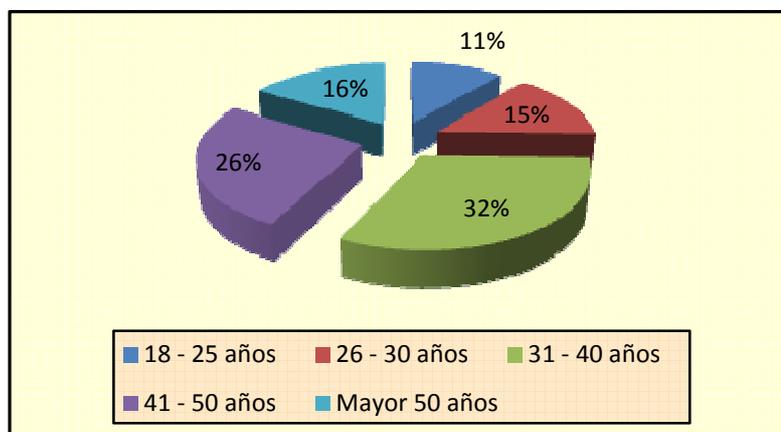
Tabla No. 5-1 Tabulación Edad de Socios encuestados de la COAC

EDAD		
18 - 25 años	12	11%
26 - 30 años	16	15%
31 - 40 años	35	32%
41 - 50 años	29	26%
Mayor 50 años	18	16%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-1 Edad de Socios encuestados de la COAC



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En base a los 110 socios activos de la COAC encuestados, el 58% lo representan los socios que tienen entre 31-50 años, seguido de aquellos q mantienen una edad mayor a 50 años representando el 16%, el 15% lo representan los socios entre 26 a 30 años y finalmente el 11% lo representan los socios entre 18 a 25 años.

Existe un punto favorable ya que la mayor parte de los socios son jóvenes, con potencial de ingresos futuros y con proyección económica.

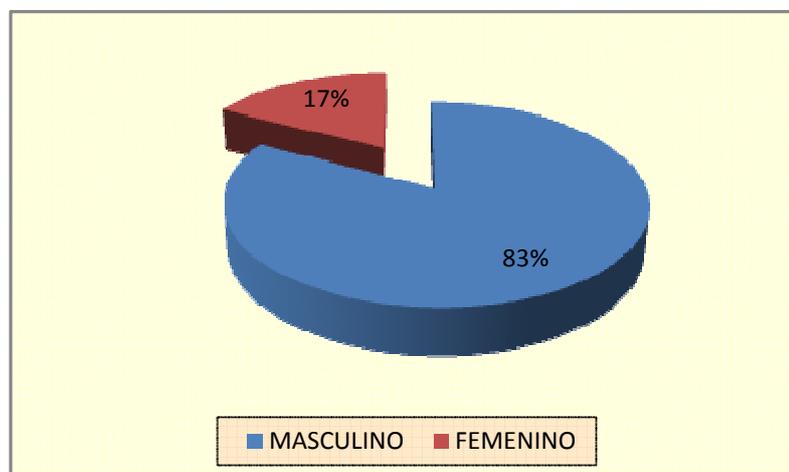
Tabla No. 5-2 Tabulación Género de Socios encuestados de la COAC

GENERO		
MASCULINO	91	83%
FEMENINO	19	17%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-2 Género de Socios encuestados de la COAC



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Acorde a las encuestas aplicadas a los 110 socios activos de la COAC, el 83% corresponde a socios de género masculino, es decir 91 socios y el 17% al género femenino, equivalente a 19 socios.

En la actualidad aún existe un gran número de familias en las cuales la cabeza del hogar y generadores de ingresos son los hombres, en otros casos las mujeres también generan ingreso pero en menor cantidad, sin embargo en la mayor parte de hogares los hombres son quienes administran los recursos económicos.

1. ¿Le interesaría que la Cooperativa cuente con un nuevo producto de Ahorros?

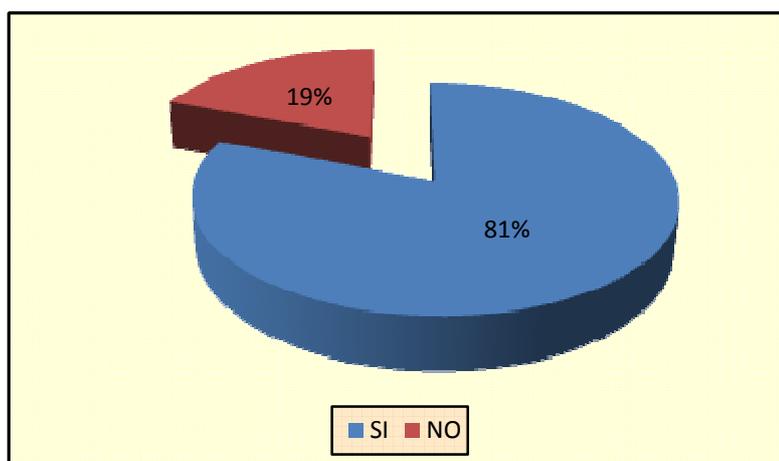
Tabla No. 5-3 Tabulación de datos de la encuesta

SI	89	81%
NO	21	19%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-3 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Como resultado a las encuestas aplicadas a los 110 socios activos de la COAC, se ha determinado que el 81%, es decir 89 socios están de acuerdo o les interesaría que la Cooperativa cuente con un nuevo producto de captación, mientras que al 19% correspondiente a 21 socios no les interesaría que la cooperativa les ofrezca un nuevo producto de captación.

El resultado que se obtiene nos denota que la Cooperativa podría contar con más recursos económicos, los mismos que podrían ser colocados a través de créditos a otros socios, permitiendo incrementar su actividad de intermediación financiera.

2. En caso afirmativo ¿Cómo le gustaría que sean las aportaciones?

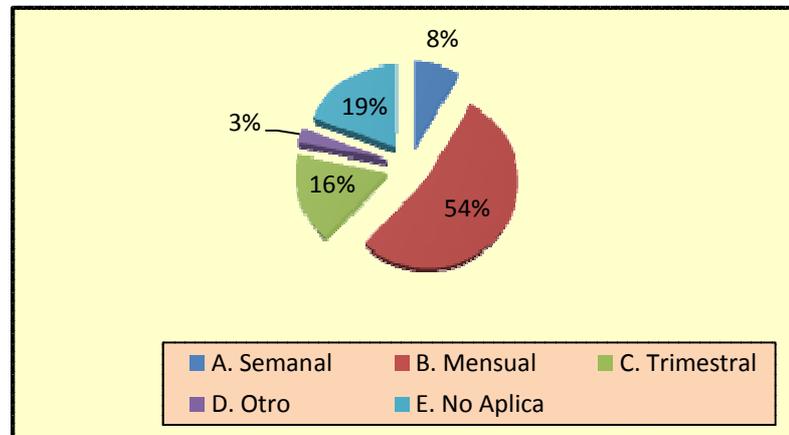
Tabla No. 5-4 Tabulación de datos de la encuesta

A. Semanal	9	8%
B. Mensual	59	54%
C. Trimestral	18	16%
D. Otro	3	3%
E. No Aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-4 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.
Elaborado por: Ximena Estrada A.

En base a los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas a los 110 socios activos de la COAC, se ha determinado que el 54%, es decir 59 socios estarían de acuerdo en realizar aportaciones mensuales en el caso de que la Cooperativa les ofrezca un producto innovador de captación y el 16% conformado por 18 socios realizarían sus aportaciones en forma trimestral, el 19% lo conforman los socios que no les interesa que la Cooperativa les ofrezca un nuevo producto de captación.

La periodicidad con la que los socios realizarían sus aportaciones serían mensuales y trimestrales, sobresaliendo la preferencia por las aportaciones mensuales.

La periodicidad de aporte tiene directa relación con la actividad económica de la mayoría de socios de la cooperativa

3. ¿Cuál sería el monto que Usted podría ahorrar periódicamente?

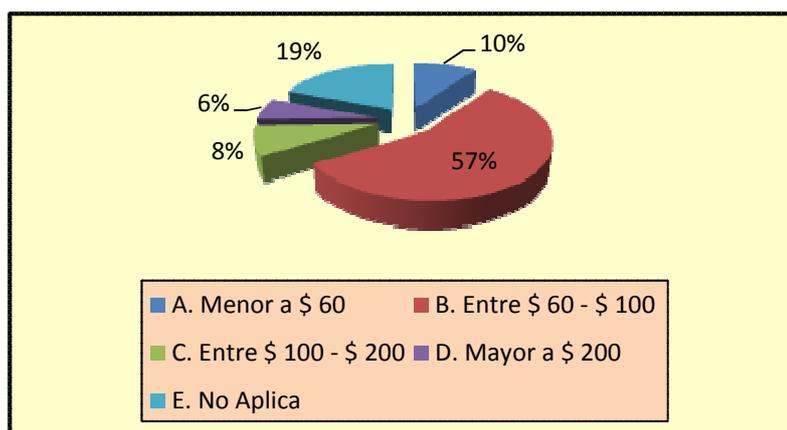
Tabla No. 5-5 Tabulación de datos de la encuesta

A. Menor a \$ 60	11	10%
B. Entre \$ 60 - \$ 100	62	57%
C. Entre \$ 100 - \$ 200	9	8%
D. Mayor a \$ 200	7	6%
E. No Aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-5 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

De la muestra de 110 socios encuestados, el monto que 62 socios es decir el 57%, estarían dispuestos a depositar está entre \$60 y \$ 100, seguido del 10% que estarían dispuestos a depositar un monto menor a \$ 60, el 8% depositarían un monto que oscile entre \$ 100 y \$ 200 y un porcentaje mínimo del 6% estaría dispuesto a depositar un monto superior a \$ 200, el 19% corresponde a los socios encuestados que no les interesaría que la Cooperativa les ofrezca un nuevo producto financiero.

Los resultados antes mencionados nos indican que los socios tendrían un potencial para aportar un monto significativo a la Cooperativa.

4. ¿Le interesaría que con su ahorro periódico pueda acceder a un crédito inmediato y preferencial en la Cooperativa?

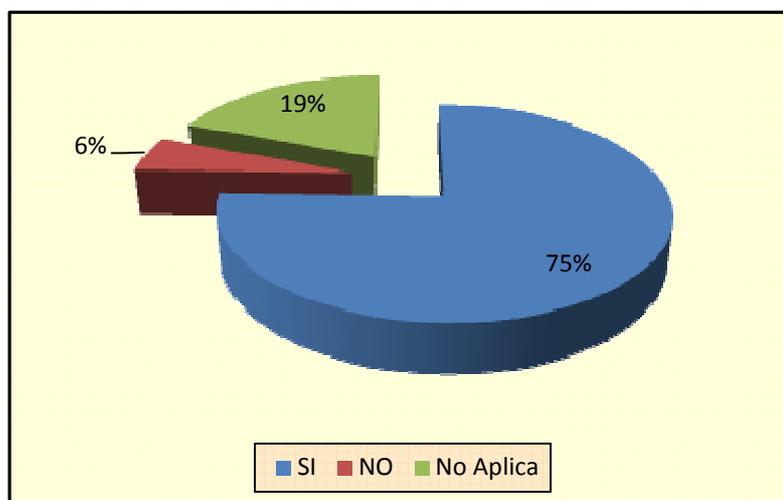
Tabla No. 5-6 Tabulación de datos de la encuesta

SI	83	75%
NO	6	6%
No Aplica	21	19%
TOTAL	110	101%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-6 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

De 110 encuestas aplicadas a los socios activos de la COAC, el 75%, es decir 83 socios, les gustaría contar con un producto de crédito al acceder a un producto de captación, en tanto que solo el 6%, es decir 6 socios no estarían de acuerdo en acceder a un producto de crédito, el 19%

corresponde a los socios encuestados que no les interesaría que la Cooperativa les ofrezca un nuevo producto financiero.

La necesidad de un crédito de los socios sería un punto importante para aprovechar en el producto pasivo, lograr canalizar los recursos captados hacia los créditos que ofrezcan un margen de intermediación atractivo para la Cooperativa.

5. En caso afirmativo ¿A qué segmento le interesaría que pertenezca el crédito?

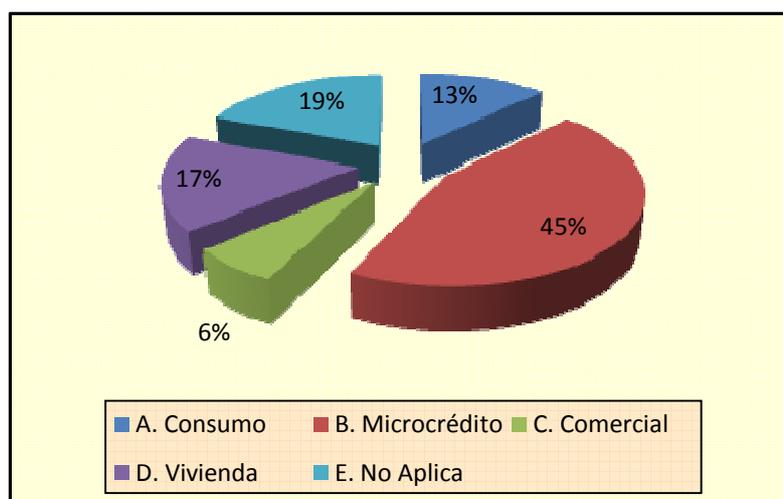
Tabla No. 5-7 Tabulación de datos de la encuesta

A. Consumo	14	13%
B. Microcrédito	49	45%
C. Comercial	7	6%
D. Vivienda	19	17%
E. No Aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-7 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

De la muestra de 110 socios activos de la COAC que les gustaría obtener un producto de crédito, por las aportaciones que realizarían al nuevo producto de captación, al 62% les gustaría acceder a un Microcrédito o a un crédito de Vivienda, de estos dos crédito se puede reflejar su preferencia por el Microcrédito con el 45%, siendo un punto favorable para la Cooperativa en vista de que su punto fuerte es el Microcrédito.

El mercado potencial de socios de la Cooperativa esta direccionado hacia el segmento micro empresarial. Esto se reafirma al ver que la mayoría de encuestados desearía créditos para dicha actividad.

6. ¿A qué tiempo invertiría su ahorro, sabiendo que este garantizaría su crédito?

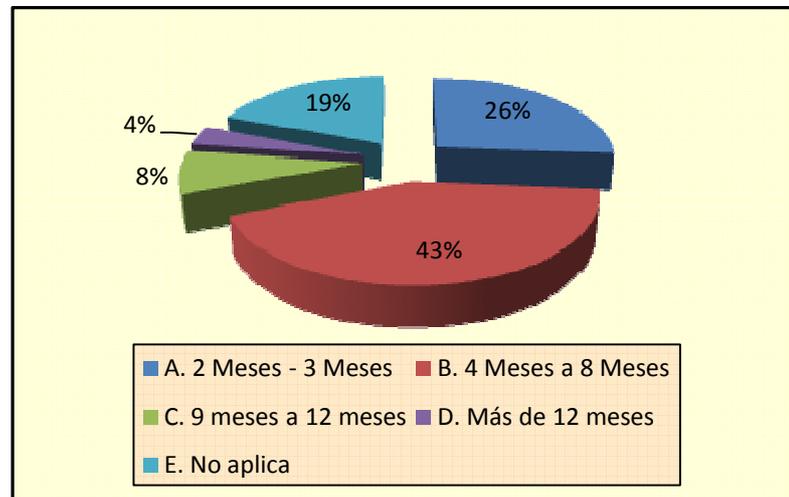
Tabla No. 5-8 Tabulación de datos de la encuesta

A. 2 Meses - 3 Meses	29	26%
B. 4 Meses a 8 Meses	47	43%
C. 9 meses a 12 meses	9	8%
D. Más de 12 meses	4	4%
E. No aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-8 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

El 43% de los 110 socios activos de la COAC encuestados, estarían dispuestos a ahorrar durante un tiempo que oscile entre 4 – 8 meses, sabiendo que transcurrido ese periodo y una vez alcanzado un determinado monto podrían acceder a un crédito, el 26% aportaría sus recursos en un plazo de 2 - 3 meses, y el 8% de 9 – 12 meses, el 19% corresponde a los socios encuestados que no les interesaría que la Cooperativa les ofrezca un nuevo producto financiero.

Se puede observar que existe la posibilidad de captar fondos en el corto plazo, y que la final dichos recursos serian invertidos en actividades productivas de los mismos socios. El “fondeo” de los recursos es de corto plazo, lo cual debe tomarse en consideración al momento de establecer el plazo de crédito a otorgarse, con el fin de no tener un desequilibrio en la liquidez de la cooperativa

7. ¿Le interesaría que el nuevo producto cuente con un seguro de vida?

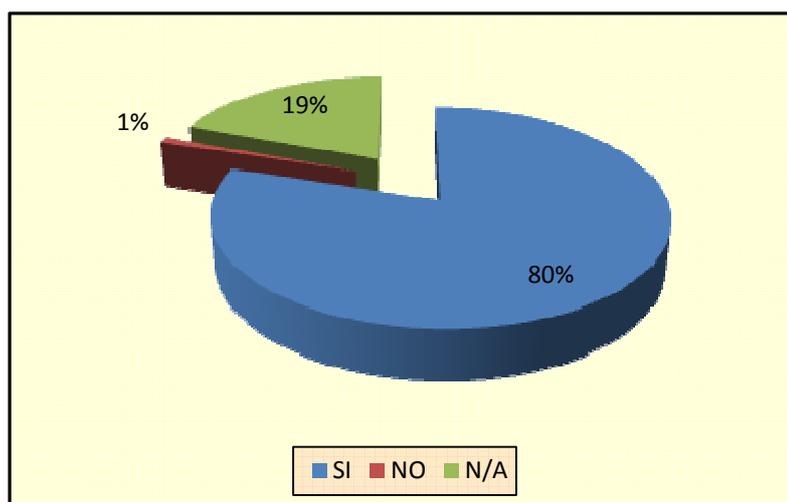
Tabla No. 5-9 Tabulación de datos de la encuesta

SI	88	80%
NO	1	1%
No aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Gráfico No. 5-9 Tabulación de datos de la encuesta



Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En base a los 110 socios activos de la COAC encuestados, a 88 socios que representa el 80%, les gustaría que el nuevo producto de captación cuente con un seguro de vida, mientras que al 1% no le gustaría y el 19% está representado por los socios encuestados que no estaban de acuerdo con que la cooperativa les ofrezca un nuevo producto de captación.

El 80% del total de la muestra representa a su vez el 99% de los socios que si estaban de acuerdo con la creación de un nuevo producto financiero pasivo y que si desearían un valor agregado que puede tener como el seguro de vida, accidentes y sepelio, seguro de desgravamen para el caso de los créditos.

5.1.1.7. Cuadro resumen tabulación de datos

Tabla No. 5-10 Cuadro resumen tabulación de datos

PREGUNTAS	RESPUESTA	PORCENTAJES
Edad:	31 años - 40 años	32%
Género:	Masculino	83%
1. ¿Le gustaría que la Cooperativa cuente con un nuevo producto de Ahorros?	Si	81%
2. ¿En caso afirmativo ¿Cómo le gustaría que sean las aportaciones?	Mensual	54%
3. ¿Cuál sería el monto que Usted podría ahorrar periódicamente?	Entre \$ 60 - \$ 100	57%
4. ¿Le gustaría que con su ahorro periódico pueda acceder a un crédito inmediato y preferencial en la Cooperativa?	Si	75%
5. ¿En caso afirmativo ¿A qué segmento le interesaría que pertenezca el crédito?	Microcrédito	45%
6. ¿Cuánto tiempo invertiría su ahorro, sabiendo que este garantizaría su crédito?	4 meses - 8 meses	43%
7. ¿Le interesaría que el nuevo producto cuente con un seguro de vida?	Si	80%

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En base a las encuestas aplicadas a una muestra de 110 socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís, la información que se ha podido recopilar es la siguiente:

La edad de la mayor parte de los socios oscila entre 31 y 40 años, en su gran mayoría de género masculino, estarían muy interesados en que la COAC les ofrezca un nuevo producto de captación, en caso de acceder a este nuevo producto las aportaciones serían mensuales, con un monto que oscila entre \$60 y \$100.

A los socios les gustaría que su inversión les permita acceder a un Microcrédito, sabiendo que este crédito será garantizado sino utiliza su ahorro en un lapso de tiempo entre 6 y 9 meses.

El nuevo producto de captación debería contar con valores agregados como lo es el seguro de vida.

5.1.2 PROPUESTA

La actual demanda de productos financieros de captación en las Cooperativas de Ahorro y Crédito se centra básicamente en un producto que permita acceder a un crédito, principalmente que pertenezca al segmento del Microcrédito.

Tabla No. 5-11 Características del Producto Propuesto

CARACTERÍSTICAS	
Producto:	Micro - Ahorro
Periodo de Inversión:	4 a 8 meses (aporte de plazo corto) (no existe el concepto de "encaje")
Aporte:	\$ 60 - \$ 100
Periodo de Aportación:	Mensual
Tasa Promedio:	5% (podría ser mayor)
Seguro:	Seguro de vida (hasta el 100% del aporte proyectado)
Crédito:	Microcrédito
Destino:	- 100% financiamiento del activo productivo
Plazo:	1 a 3 años
Tasa:	Vigente del segmento
Garantía:	Personal
Calificación:	De acuerdo a políticas de la COAC
Monto del Crédito:	5 veces el monto ahorrado

Fuente: Encuestas aplicadas a socios de la COAC.

Elaborado por: Ximena Estrada A.

5.2 Proyección Financiera

5.2.1 Proyección de Inversión

Es importante que los inversionistas tomen en consideración que deben destinar parte de su tiempo para elaborar el flujo proyectado de sus recursos en efectivo y con ello poder estimar si tendrá o no los recursos para cumplir con sus aspiraciones y obligaciones financieras oportunamente.

A través de la proyección de los ingresos y egresos de efectivo futuros de la empresa a lo largo de diversos periodos, es posible elaborar el presupuesto de efectivo.

Con la información que proporciona la proyección de flujos de efectivo, los administradores, director financiero o inversionistas tendrán una mejor situación para determinar las necesidades futuras de efectivo de la empresa, planear el financiamiento de estas necesidades y ejercer el control sobre el efectivo y la liquidez de la empresa.

El presupuesto de efectivo es útil según la exactitud que este tenga, el nivel de exactitud va a depender de los pronósticos que se utilizaron para su elaboración.

5.2.1.1 Métodos de Análisis de Inversión

Los métodos de valoración de inversión se dividen entre métodos estáticos y métodos dinámicos.

Los métodos estáticos son los siguientes:

- El método del Flujo neto de Caja (Cash-Flow estático)
- El método del Pay-Back o plazo de recuperación
- El método de la Tasa de rendimiento contable

Los métodos anteriormente mencionados no toman en consideración el tiempo, es decir, para efectuar los cálculos, no prestan atención en el momento en que se produce la entrada o salida del dinero.

Los métodos dinámicos son los siguientes:

- El Pay-Back dinámico o descontado
- El Valor Actual Neto (V.A.N.)
- La Tasa Interna de Retorno (T.I.R.)

Estos tres métodos son complementarios ya que cada uno aclara un aspecto diferente del problema.

Flujo neto de Caja

Este método es considerado como el método más simple de todos y de poca utilidad práctica. Es la suma de todos los cobros menos todos los pagos efectuados durante la vida útil del proyecto de inversión.

Fórmula: Flujo Neto de Caja / Inversión Inicial

Plazo de Recuperación, Plazo de Reembolso, o Pay – Back estático

Es el número de años que la empresa tarda en recuperar la inversión, con este método es posible seleccionar los proyectos cuyos beneficios permiten recuperar de forma más rápida la inversión, o sea mientras más corto sea el periodo de recuperación de la inversión mejor será el proyecto.

Las desventajas con las que cuenta este método son las siguientes:

- En los métodos estáticos, no tienen en cuenta el valor del dinero en las distintas fechas y montos.
- No toma en cuenta el hecho de que cualquier proyecto de inversión puede tener beneficios o pérdidas después de haber superado el periodo de recuperación o reembolso.

Este método tampoco se considera un método completo para poder ser empleado con carácter general para medir el valor de las inversiones, en

vista de que no mide ni refleja todas las dimensiones que son significativas para la toma de decisiones sobre inversiones.

Tasa de Rendimiento contable

Se basa en el concepto de Cash-Flow, en lugar de cobros y pagos, permite realizar cálculos de forma más rápida ya que no tiene que elaborar estados de cobros y pagos.

La definición matemática es la siguiente:

$$\frac{[(\text{Beneficios} + \text{Amortizaciones}) / \text{Años de duración del proyecto}]}{\text{Inversión inicial del proyecto}}$$

Otro inconveniente que tiene este método a más de los defectos de los métodos estáticos, es que no tiene en cuenta la liquidez del proyecto, que es un aspecto de vital importancia porque puede comprometer la viabilidad del mismo.

La tasa media de rendimiento tiene poco significado real, ya que el rendimiento económico de una inversión no es lineal en el tiempo.

El Pay-Back dinámico o descontado

Es el periodo de tiempo o número de años que una inversión necesita para que el valor actualizado de los flujos netos de Caja, igualen al capital invertido.

Aún se considera un método incompleto a pesar de que tiene un grado de perfeccionamiento respecto al método estático, aporta información adicional o complementaria para valorar el riesgo de las inversiones

especialmente cuando es difícil predecir la tasa de depreciación de la inversión.,

El Valor Actual Neto (V.A.N.)

Es una medida de la cantidad de valor que se crea o añade el día de hoy como resultado de haber realizado una inversión.

También se entiende al VAN como la suma de los valores actualizados de todos los flujos netos de caja esperados del proyecto, deducido el valor de la inversión inicial.

En el caso de que el VAN resulte ser cero, significa que la rentabilidad del proyecto es la misma que colocar los fondos en él invertidos en el mercado con un interés equivalente a la tasa de descuento utilizada; si el VAN de una inversión es positivo debe ser aceptada, mientras que si es negativo debe ser rechazada. Entre dos o más proyectos, el más rentable es el que tenga VAN más alto.

El problema que existe para hallar el VAN consiste en fijar el valor para la tasa de interés, existiendo diferentes alternativas.

Como ejemplo de tasas de descuento (o de corte), se indican las siguientes¹⁹:

- a) Tasa de descuento ajustada al riesgo = Interés que se puede obtener del dinero en inversiones sin riesgo (deuda pública)+prima de riesgo.
- b) Coste medio ponderado del capital empleado en el proyecto.

¹⁹ www.wikipedia.com/ métodos de análisis de inversión TIR-VAN

- c) Coste de la deuda, si el proyecto se financia en su totalidad mediante préstamo o capital ajeno.
- d) Coste medio ponderado del capital empleado por la empresa.
- e) Coste de oportunidad del dinero, entendiendo como tal el mejor uso alternativo, incluyendo todas sus posibles utilidades.

La principal ventaja de este método es que al homogeneizar los flujos netos de Caja a un mismo momento de tiempo ($t=0$), reduce a una unidad de medida común cantidades de dinero generadas (o aportadas) en momentos de tiempo diferentes. Además, admite introducir en los cálculos flujos de signo positivos y negativos (entradas y salidas) en los diferentes momentos del horizonte temporal de la inversión, sin que por ello se distorsione el significado del resultado final, como puede suceder con la T.I.R.

Dado que el V.A.N. depende muy directamente de la tasa de actualización, el punto débil de este método es la tasa utilizada para descontar el dinero (siempre discutible). Sin embargo, a efectos de "homogeneización", la tasa de interés elegida hará su función indistintamente de cual haya sido el criterio para fijarla.

El V.A.N. también puede expresarse como un índice de rentabilidad, llamado Valor neto actual relativo, expresado bajo la siguiente fórmula:

$$\text{V.A.N. de la inversión/Inversión}$$

o bien en forma de tasa (%):

$$\text{V.A.N. de la inversión} \times 100 / \text{Inversión}$$

Tasa Interna de Retorno (T.I.R)

La Tasa Interna de Retorno es la tasa de descuento que hace que el Valor Actual Neto (VAN) de una inversión sea igual a cero. Esta tasa debe ser interna o sea, que solo dependa de los flujos de efectivo de una inversión en particular, no de las tasas que se ofrezcan en otra parte.

Si la TIR es superior al rendimiento requerido la inversión debe ser aceptada, caso contrario debe ser rechazada. Entre varias alternativas, la más conveniente será aquella que ofrezca una TIR mayor.

La principal desventaja de este método es la dificultad del cálculo de la TIR, haciéndose generalmente por iteración, aunque en la actualidad las hojas de cálculo y las calculadoras financieras han solucionado este problema de forma fácil. También puede calcularse de forma relativamente sencilla por el método de interpolación lineal.

El principal defecto de este método es la inconsistencia matemática de la T.I.R. cuando en un proyecto de inversión hay que efectuar otros desembolsos, además de la inversión inicial, durante la vida útil del mismo, ya sea debido a pérdidas del proyecto, o a nuevas inversiones adicionales.

La T.I.R. es un indicador de rentabilidad relativa del proyecto, por lo cual cuando se hace una comparación de tasas de rentabilidad interna de dos proyectos no tiene en cuenta la posible diferencia en las dimensiones de los mismos. Una gran inversión con una T.I.R. baja puede tener un V.A.N. superior a un proyecto con una inversión pequeña con una T.I.R. elevada.

EL Cash-Flow actualizado o descontado

A este método se lo considera como una variante de la Tasa de Rendimiento contable. Toma los beneficios brutos antes de amortizaciones para cada uno de los años de la vida útil del proyecto, y los actualiza o descuenta conforme a una tasa de interés. Permite unos cálculos más simples que los métodos que trabajan con previsiones de cobros y pagos.

Al contrario que la tasa contable, este método si tiene en cuenta la liquidez del proyecto a nivel del cash-flow generado en cada uno de los años del horizonte temporal de la inversión.

5.2.1.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

Con la finalidad de realizar la evaluación financiera de la inversión, en el caso de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., considere ejecutar este proyecto, se desarrollará el Estado de Pérdidas y Ganancias, donde se realizará proyecciones de los ingresos y gastos.

Tabla No. 5-12 Estado de Pérdidas y Ganancias Projectado

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
INTERESES GANADOS	206.060,40	216.363,42	227.181,59	238.540,67	250.467,70
COMISIONES GANADAS	-	-	-	-	-
SERVICIOS	3.451,00	3.623,55	3.804,73	3.994,96	4.194,71
OTROS SERVICIOS	9.282,00	9.746,10	10.233,41	10.745,08	11.282,33
TOTAL INGRESOS	218.793,40	229.733,07	241.219,72	253.280,71	265.944,75
INTERES CAUSADO					
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	(6.188,00)	(6.497,40)	(6.822,27)	(7.163,38)	(7.521,55)
INTERESES (FONDEO)	(80.691,52)	(84.726,10)	(88.962,40)	(93.410,52)	(98.081,05)
COMISIONES PAGADAS	(3.451,00)	(3.623,55)	(3.804,73)	(3.994,96)	(4.194,71)
TOTAL EGRESOS	(89.592,72)	(94.072,36)	(98.775,97)	(103.714,77)	(108.900,51)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	129.200,68	135.660,71	142.443,75	149.565,94	157.044,23
PROVISIONES					
CARTERA DE CRÉDITO	(56.436,36)	(59.258,18)	(62.221,09)	(65.332,14)	(68.598,75)
GASTOS DE OPERACIÓN					
GASTOS DE PERSONAL	(16.646,40)	(17.478,72)	(18.352,66)	(19.270,29)	(20.233,80)
SUMINISTROS	(5.760,00)	(6.048,00)	(6.350,40)	(6.667,92)	(7.001,32)
PUBLICIDAD	(3.960,00)	(4.158,00)	(4.365,90)	(4.584,20)	(4.813,40)
ARRIENDO	(5.400,00)	(5.670,00)	(5.953,50)	(6.251,18)	(6.563,73)
SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS	(3.094,00)	(3.248,70)	(3.411,14)	(3.581,69)	(3.760,78)
DEPRECIACIONES	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)
AMORTIZACIONES	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)
GASTOS OPERATIVOS	(94.766,76)	(99.331,60)	(104.124,68)	(109.157,41)	(114.441,78)
MARGEN OPERATIVO	34.433,92	36.329,12	38.319,07	40.408,52	42.602,45
OTROS EGRESOS	-	-	-	-	-
OTROS	-	-	-	-	-
MARGEN ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN	34.433,92	36.329,12	38.319,07	40.408,52	42.602,45
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 15%	(5.165,09)	(5.449,37)	(5.747,86)	(6.061,28)	(6.390,37)
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	29.268,83	30.879,75	32.571,21	34.347,25	36.212,08
IMPUESTO A LA RENTA 25%	(7.317,21)	(7.719,94)	(8.142,80)	(8.586,81)	(9.053,02)
MARGEN NETO	21.951,62	23.159,81	24.428,41	25.760,43	27.159,06

Elaborado por: Ximena Estrada A.

TOTAL INGRESOS

INTERÉS DE CARTERA DE CRÉDITOS

El monto por el Interés Ganado que la Cooperativa obtendría, está definido básicamente por la tasa activa que cobre por el promedio de créditos que se proyecta otorgar.

La tasa de interés que la Cooperativa cobrará a sus socios por los créditos otorgados será igual a la tasa efectiva máxima vigente para el segmento del Microcrédito de Acumulación Simple, (para Febrero 2010 es 33,30%) multiplicada por el monto que se proyecta colocar (cinco veces el monto ahorrado por cada socio).

Tabla No. 5-13 Captaciones Proyectadas

MERCADO OBJETIVO			
	%	NUMERO DE SOCIOS	
Total Socios Activos		4.000	
Socios Interesados	85%	3.400	
Mercado Objetivo Anual	7%	238	
Mercado Objetivo Semestral		119	

PROYECCIÓN DE CAPTACIÓN DE RECURSOS			
	MINIMO	MAXIMO	PROMEDIO
Valores captados	60,00	100,00	80,00 (Dólares)
Periodo de captacion	4	8	6 (Meses)
Promedio	240,00	800,00	520,00 (Dólares)
Socios atendidos en el semestre	119	119	119
Captaciones totales semestre	28.560,00	95.200,00	61.880,00
Captaciones totales anual	57.120,00	190.400,00	123.760,00

NUMERO DE VECES OTORGADO EL CRÉDITO:	
	5

	MINIMO	MAXIMO	PROMEDIO
CAPTACIONES TOTALES ANUAL	57.120,00	190.400,00	123.760,00
CRÉDITOS OTORGADOS	285.600,00	952.000,00	618.800,00
TASA DE INTERES	33,30%	33,30%	33,30%
INTERESES GANADOS	95.104,80	317.016,00	206.060,40

Elaborado por: Ximena Estrada A.

COMISIONES GANADAS

A partir de aplicación de la Ley de Justicia Financiera, que establece que el Banco Central fije mensualmente las tasas activas máximas por segmentos ya sea comercial, consumo, microcrédito y vivienda, así como también para los sub segmentos, además establece que no existirán comisiones que puedan encarecer el costo del crédito, por esta razón la Cooperativa no contará con ingresos por este rubro.

Tabla No. 5-14 Comisiones Ganadas

	COMISIÓN	VALOR OTORGADO	INTERÉS GANADO
COMISIONES GANADAS	-	-	-
TOTAL COMISIONES			-

Elaborado por: Ximena Estrada A.

INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

El ingreso por servicios prestados se da por el monto que la Cooperativa cobra al socio por concepto de Seguro de Vida al momento que decide acceder a un nuevo producto de captación (anualmente \$5,40), el monto por el concepto de Seguro de Desgravamen se lo cobrará en el momento que acceda al microcrédito (0,35% del monto del crédito otorgado).

Tabla No. 5-15 Ingresos Servicios Prestados

SERVICIOS				VALOR ANUAL	TOTAL
SEGURO DE VIDA	238	Socios		5,4	1.285,20
SEGURO DE DESGRAVAMEN	618.800	Dólares		0,35%	2.165,80
TOTAL SERVICIOS					3.451,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

OTROS SERVICIOS

Este ingreso por otros servicios se obtiene por la aplicación de un porcentaje promedio aplicado al monto del crédito que se estima otorgar, por los servicios generales como el de administración del crédito, transferencias, casilleros, entre otros.

Tabla No. 5-16 Ingresos por Otros Servicios

OTROS SERVICIOS			
	COSTOS SERVICIO	VALOR OTORGADO	TOTAL
OTROS SERVICIOS	2%	618.800,00	9.282,00
TOTAL OTROS SERVICIOS			9.282,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

TOTAL EGRESOS

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Este egreso, está dado por el porcentaje de tasa pasiva que se debe pagar a los socios por el ahorro que hagan en su cuenta por el lapso de tiempo establecido.

Tabla No. 5-17 Obligaciones con el Público

	CAPTACIÓN ANUAL	INTERÉS	INTERÉS ANUAL
Interés Pagado	123.760,00	5%	6.188,00
TOTAL			6.188,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

INTERÉS FONDEO

El monto que se logre captar no será suficiente para cubrir el monto de los créditos con la relación crédito inversión 5/1, por lo tanto será necesario tomar recursos de la Cooperativa, por utilizar estos recursos a la institución se le reconocerá una tasa “pool” equivalente a la tasa efectiva máxima vigente para el segmento de Consumo, (en Febrero 2010 es 16,30%).

Tabla No. 5-18 Interés por Recursos Captados y por Fondeo

FONDEO			
	MONTO	%	Int. Anual
Recursos Prestados	618.800,00		
Recursos Captados Propuesta	123.760,00	5%	6.188,00
Recursos Necesarios adicionales	495.040,00		
Tasa Pool		16,30%	
Interés Recursos Adicionales			80.691,52
Total Interés Rec. Captados y Adicionales			86.879,52

Elaborado por: Ximena Estrada A.

El hecho de que la misma Cooperativa proporcione los fondos faltantes, no quiere decir que vayan a contar con recursos sin costo. Al contrario se debe reconocer un porcentaje a la misma cooperativa para que el proyecto resulte atractivo ante los inversionistas.

OTROS GASTOS

Los montos que ingresaron a la Cooperativa por concepto de Seguro de Vida y de Desgravamen, se convierte en un egreso debido a que esos montos deben transferirse a las Compañías de Seguro, en el caso de los Seguros de Vida se los transfiere a Seguros Colonial, y en el caso del Seguro de Desgravamen a la Aseguradora del Sur.

Tabla No. 5-19 Otros Gastos

			VALOR ANUAL	TOTAL
SEGURO DE VIDA	238	Socios	5,4	1.285,20
SEGURO DE DESGRAVAMEN	618.800	Dólares	0,35%	2.165,80
TOTAL SERVICIOS				3.451,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

GASTOS OPERATIVOS

PROVISIONES CARTERA DE CRÉDITO

Este valor se obtiene al multiplicar el porcentaje promedio de provisión para cada categoría de cartera (el promedio es igual a la suma de las provisiones mínimas y máximas para cada categoría de cartera según disposición de la Superintendencia de Bancos y Seguros, dividido para dos), con el respectivo monto proyectado de colocaciones del micro crédito.

Se toma como referencia el porcentaje de cartera que está clasificada en las diferentes calificaciones a Enero 2010 en la Cooperativa, se estima que este porcentaje de participación será similar a la proyección de los créditos que se otorgarán en la presente propuesta.

Tabla No. 5-20 Período Morosidad en Días

PERIODO MOROSIDAD EN DÍAS			
CATEGORÍA	CALF.	MAYOR A	HASTA
Riesgo normal	A	0	5
Riesgo potencial	B	5	30
Deficientes	C	30	60
Dudoso recaudo	D	60	90
Pérdida	E	90	

Fuente: Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-21 Porcentaje de Provisiones según SBS

PORCENTAJE DE PROVISIONES				
CATEGORÍA	CALF.	PORCENTAJE MÍNIMO	PORCENTAJE MÁXIMO	PORCENTAJE PROMEDIO
Riesgo normal	A	1%	4,99%	3,00%
Riesgo potencial	B	5%	19,99%	12,50%
Deficientes	C	20%	49,99%	35,00%
Dudoso recaudo	D	50%	99,99%	75,00%
Pérdida	E	100%		100,00%

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-22 Provisiones Promedio

PROVISIONES					
TOTAL CRÉDITOS	CALIFICACIÓN	COMPOSICIÓN		PROVISIÓN	
618.800,00		%	MONTO	%	MONTO
	A	87,41%	540.893,08	3,00%	16.199,75
	B	5,95%	36.818,60	12,50%	4.600,48
	C	1,09%	6.744,92	35,00%	2.360,38
	D	0,73%	4.517,24	75,00%	3.387,70
	E	4,83%	29.888,04	100,00%	29.888,04
TOTAL		100%	618.861,88		56.436,36

Elaborado por: Ximena Estrada A.

GASTOS OPERACIONALES

Está conformado por Gastos de Personal, Suministros, Servicios Varios, Otros Gastos, Depreciaciones y Amortizaciones; para el cálculo de los gastos operacionales sobre el producto de micro crédito se le proyectó un porcentaje sobre el total de la colocación, este valor total tiene el objetivo de cubrir todos los gastos por concepto de operaciones del microcrédito.

Se estima contratar tres ejecutivos, los mismos que estarán ubicados uno en cada agencia con un sueldo de \$400.

Tabla No. 5-23 Gasto de Personal

GASTO PERSONAL			
EJECUTIVOS	SUELDOS	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
3	400,00	1.200,00	16.646,40

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Suministros

Para que realicen su trabajo adecuadamente, los ejecutivos deben contar con los suficientes materiales de oficina, así como también con una inversión para la publicidad en cada agencia y para el Arriendo por utilizar el espacio físico en cada agencia.

Tabla No. 5-24 Suministros

MATERIALES DE OFICINA				
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	VALOR ANUAL
MATERIALES OFIC.	3	160	480	5760

PUBLICIDAD				
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	VALOR ANUAL
PUBLICIDAD	3	110	330	3960

ARRIENDO				
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	VALOR ANUAL
ARRIENDO	3	150	450	5400

SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS		
%	TOTAL CRÉDITO	
0,50%	618.800,00	3.094,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La Depreciación será en línea recta, sin valor residual y de acuerdo a la vida útil de los bienes que se adquieran.

Tabla No. 5-25 Depreciación

DEPRECIACION								
ACTIVOS TANGIBLES	VALOR INICIAL	VALOR RESIDUAL	PERÍODO DEPRECIACIÓN	1	2	3	4	5
COMPUTADORA	3.450,00	0	3	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00
ESCRITORIOS	1.800,00	0	5	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00
				1.510,00	1.510,00	1.510,00	1.510,00	1.510,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

De acuerdo a la ley, los gastos pre operativos los podemos amortizar en un periodo de hasta 5 años, por lo cual lo realizaremos de esa manera.

Tabla No. 5-26 Amortización

AMORTIZACION								
ACTIVOS TANGIBLES	VALOR INICIAL	% AMORTIZACIÓN	PERIODO AMORTIZ	1	2	3	4	5
PUBLICIDAD INIC.	3.200,00		5	640,00	640,00	640,00	640,00	640,00
SOFTWARE	4.500,00		5	900,00	900,00	900,00	900,00	900,00
CAPACITACIÓN	2.100,00		5	420,00	420,00	420,00	420,00	420,00
VALOR TOTAL	9.800,00	20%	5	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

5.2.2 Evaluación Financiera

Para evaluar que tan viable es el proyecto de inserción en el mercado de un nuevo producto financiero pasivo por parte de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., es importante verlo desde diferentes escenarios tanto escenario pesimista, escenario base y escenario optimista.

5.2.2.1 Inversión Inicial

La inversión inicial está compuesta por los equipos, la publicidad inicial y la capacitación, necesario para iniciar y poner en acción el proyecto de la inserción de un nuevo producto financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., la propuesta del nuevo producto financiero consiste en un **Microcrédito de Acumulación Simple**, destinado para la adquisición de activos productivos, además este producto no tendrá encaje ya que el monto ahorrado le servirá como capital de trabajo para el negocio.

Para la puesta en marcha de este proyecto es necesario tener una inversión inicial y básica que a continuación se detalla:

EQUIPOS

Para la administración y manejo tanto de las cuentas como del riesgo del crédito, y como requerimientos de tecnología y logística es necesario adquirir computadores, escritorios y adaptar el software a las características del nuevo producto financiero.

Tabla No. 5-27 Equipos

EQUIPOS			
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
COMPUTADOR	3	1.150,00	3.450,00
ESCRITORIOS	3	600,00	1.800,00
SOFTWARE	1	4.500,00	4.500,00
TOTAL			9.750,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

PUBLICIDAD INICIAL

Al momento de lanzar un nuevo producto al mercado, en este caso un producto financiero pasivo, es necesario que exista el debido y objetivo uso de publicidad (trípticos, publicidad en radio, en medios de comunicación escritos, etc.), a través de este método se dará a conocer a la comunidad y en especial a los socios la existencia de este nuevo producto.

Por esta razón es importante contar con una inversión en publicidad inicial.

Tabla No. 5-28 Publicidad Inicial

PUBLICIDAD INICIAL			
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
PUBLICIDAD	1	1.500,00	1.500,00
TOTAL			1.500,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

CAPACITACIÓN

Para la inserción del nuevo producto financiero es necesario contar con personal suficientemente capacitado, de esta forma se podrá brindar un mejor servicios a los socios que deseen acceder a este nuevo producto.

Para ello será necesario capacitar al personal que esté inmerso en este nuevo proyecto en las tres agencias destinadas a la introducción del nuevo producto financiero.

Tabla No. 5-29 Capacitación

CAPACITACIÓN			
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
CAPACITACION	3	700	2100
TOTAL			2.100,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

La inversión inicial, para poner en acción el proyecto de la inserción de un nuevo producto financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., asciende a la cantidad de:

TOTAL INVERSIÓN INICIAL	13.350,00
--------------------------------	------------------

5.2.2.2 Capital de Operación

Está compuesto por el capital de trabajo, que se compone por Personal, Materiales de Oficina, Publicidad, Arriendo y Otros Gastos, necesarios para iniciar y poner en marcha el proyecto de la implementación de un nuevo producto financiero pasivo en la Cooperativa, para ello es necesario determinar un tiempo prudencial requerido, en el cual no se espera obtener réditos significativos, ya que estarán en la etapa de introducción del nuevo producto financiero, tiempo en el cual es necesario cubrir los gastos mensuales para mantener operativa la propuesta financiera.

Este período se lo ha determinado para 4 meses, en vista de que según las encuestas a los socios les gustaría acceder a un crédito a partir del cuarto mes de haber ahorrado en la Cooperativa.

PERSONAL

Se debe contar con tres personas, una en cada agencia que la cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., posee en la ciudad de Quito, para ello es necesario proyectar sus sueldos para cuatro meses.

Tabla No. 5-30 Personal

PERSONAL		
EJECUTIVOS	SUELDOS	TOTAL MENSUAL
3	400,00	1.200,00
TOTAL		1.200,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

MATERIALES DE OFICINA

En la administración de cualquier negocio, es necesario contar con registros, otorgar documentos, etc., para lo cual se debe contar con materiales de oficina, por ello se debe incluir en el Capital de Operación un rubro para materiales de oficina.

Tabla No. 5-31 Materiales de Oficina

MATERIALES DE OFICINA			
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
MATERIALES DE OFICINA	3	180,00	540,00
TOTAL			540,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

PUBLICIDAD

Contar con un fondo de recursos líquidos para mantener la publicidad es importante, puesto que la publicidad no será en una sola ocasión, sino que se debe realizar desembolsos acorde a la acogida que haya tenido el nuevo producto financiero en el mercado.

Tabla No. 5-32 Publicidad

PUBLICIDAD			
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
PUBLICIDAD	3	110,00	330,00
TOTAL			330,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

ARRIENDO

Se pagará arriendo para transparentar los gastos, este arriendo consiste en el espacio físico que ocupará el nuevo personal en cada agencia, por lo que se convierte en un arriendo simbólico durante el período requerido en el Capital de Operaciones (4 meses), hasta que el producto financiero empiece a dar los réditos proyectados.

Tabla No. 5-33 Arriendo

ARRIENDO			
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
ARRIENDO	3	150,00	450,00
TOTAL			450,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS

El valor que se estima para este rubro será igual al 0,50% del total de créditos otorgados anualmente.

Tabla No. 5-34 Servicios Varios y Otros Gastos

SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS			
%	TOTAL CRÉD. ANUAL	GASTO ANUAL	GASTO MENSUAL
0,50%	618.800,00	3.094,00	257,83

CAPITAL MENSUAL	2.777,83
-----------------	----------

PERIODO REQUERIDO	4 (Meses)
-------------------	-----------

CAPITAL REQUERIDO	11.111,33
-------------------	-----------

Elaborado por: Ximena Estrada A.

El capital de Operación requerido asciende al monto de:

CAPITAL REQUERIDO	11.111,33
-------------------	-----------

5.2.2.3 Escenario Base

Para la proyección del Escenario Normal, de la propuesta del nuevo producto financiero pasivo, que consiste en un **Microcrédito de Acumulación Simple**, destinado para la adquisición de activos de producción, que no cuenta con encaje porque el ahorro que haya alcanzado hasta el momento que se le otorga el crédito será destinado para Capital de Trabajo del negocio; se determinó una tasa de mercado atendido del 7% del 85% de socios que si estaban interesados que la Cooperativa les ofrezca un nuevo producto financiero pasivo, esto se

debe a que en el sector también existe competencia por lo que no sería muy accesible atender al mercado objetivo en su totalidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., cuenta en la ciudad de Quito con la agencia principal ubicada en la Av. Colón y Reina Victoria, con una Agencia en La Prensa y otra en el Centro Histórico, contando con la infraestructura necesaria para atender la demanda total del mercado objetivo. Para la proyección del incremento del crédito, como los egresos y variación de los gastos, se utilizará un nivel de tasa muy moderado, se determinó un incremento anual del 5%, esta tasa se estableció en base al promedio de la inflación anual proyectada para el 2010, según datos de la revista gestión de Diciembre del 2009.

Con esta tasa de incremento se presentan los siguientes resultados con un **ESCENARIO BASE**:

Tabla No. 5-35 Mercado Objetivo

MERCADO OBJETIVO		
	%	NUMERO DE SOCIOS
Total Socios Activos		4.000
Socios Interesados	85%	3.400
Mercado Objetivo Anual	7%	238
Mercado Objetivo Semestral		119

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-36 Proyección de Captación de Recursos

PROYECCION DE CAPTACION DE RECURSOS			
	MINIMO	MAXIMO	PROMEDIO
Valores captados	60,00	100,00	80,00 (Dólares)
Periodo de captacion	4	8	6 (Meses)
Promedio	240,00	800,00	520,00 (Dólares)
Socios atendidos en el semestre	119	119	119
Captaciones totales semestre	28.560,00	95.200,00	61.880,00
Captaciones totales anual	57.120,00	190.400,00	123.760,00

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-37 Interese Ganados

NUMERO DE VECES OTORGADO EL CRÉDITO:		MINIMO	MAXIMO	PROMEDIO
	5			
CAPTACIONES TOTALES ANUAL		57.120,00	190.400,00	123.760,00
CRÉDITOS OTORGADOS		285.600,00	952.000,00	618.800,00
TASA DE INTERES		33,30%	33,30%	33,30%
INTERESES GANADOS		95.104,80	317.016,00	206.060,40

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-38 Intereses pagados por captaciones y Recursos prestados

FONDEO			
	MONTO	%	Int. Anual
Recursos Prestados	618.800,00		
Recursos Captados Propuesta	123.760,00	5%	6.188,00
Recursos Necesarios adicionales	495.040,00		
Tasa Pool		16,30%	
Interés Recursos Adicionales			80.691,52
Total Interés Rec. Captados y Adicionales			86.879,52

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-39 Flujo de Fondos Projectado Escenario Base

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA.
FLUJO DE FONDOS PROYECTADO**

	ANO 0	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	TOTAL
INVERSION INICIAL					(3.450,00)		
INVERSION ACTIVOS Y PREOPERATIVOS	(13.350,00)						
CAPITAL DE TRABAJO INICIAL	(11.111,33)						
INTERESES GANADOS		206.060,40	216.363,42	227.181,59	238.540,67	250.467,70	1.138.613,79
COMSIONES GANADAS		-	-	-	-	-	-
SERVICIOS		3.451,00	3.623,55	3.804,73	3.994,96	4.194,71	19.068,95
OTROS SERVICIOS		9.282,00	9.746,10	10.233,41	10.745,08	11.282,33	51.288,91
TOTAL INGRESOS		218.793,40	229.733,07	241.219,72	253.280,71	265.944,75	1.208.971,65
INTERESE CAUSADOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		(6.188,00)	(6.497,40)	(6.822,27)	(7.163,38)	(7.521,55)	(34.192,61)
INTERESES (FONDEO)		(80.691,52)	(84.726,10)	(88.962,40)	(93.410,52)	(98.081,05)	(445.871,58)
SERVICIOS		(3.451,00)	(3.623,55)	(3.804,73)	(3.994,96)	(4.194,71)	(19.068,95)
TOTAL EGRESOS		(90.330,52)	(94.847,05)	(99.589,40)	(104.568,87)	(109.797,31)	(499.133,14)
MARGEN FINANCIERO BRUTO		128.462,88	134.886,02	141.630,33	148.711,84	156.147,43	709.838,50
PROVISIONES							
CARTERA DE CRÉDITO		(66.436,36)	(69.258,18)	(62.221,09)	(65.332,14)	(68.598,75)	(311.846,52)
GASTOS DE OPERACIÓN		-	-	-	-	-	-
GASTOS DE PERSONAL		-16646,4	(17.478,72)	(18.352,66)	(19.270,29)	(20.233,80)	(91.981,87)
SUMINISTROS		-5760	(6.048,00)	(6.350,40)	(6.667,92)	(7.001,32)	(31.827,64)
PUBLICIDAD		-3960	(4.158,00)	(4.365,90)	(4.584,20)	(4.813,40)	(21.881,50)
ARRIENDO		-5400	(5.670,00)	(5.953,50)	(6.251,18)	(6.563,73)	(29.838,41)
SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS		(3.094,00)	(3.248,70)	(3.411,14)	(3.581,69)	(3.760,78)	(17.096,30)
DEPRECIACIONES		(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(7.550,00)
AMORTIZACIONES		(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(9.800,00)
COMPRA EQUIPOS					(3.450,00)		(3.450,00)
GASTOS OPERATIVOS		(94.766,76)	(99.331,60)	(104.124,68)	(112.607,41)	(114.441,78)	(525.272,23)
MARGEN OPERATIVO		33.696,12	35.554,43	37.505,65	36.104,43	41.705,65	184.566,27
OTROS EGRESOS		-	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS		-	-	-	-	-	-
MARGEN ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN		33.696,12	35.554,43	37.505,65	36.104,43	41.705,65	184.566,27
PARTICIPACION TRABAJADORES		(5.054,42)	(5.333,16)	(5.625,85)	(5.415,66)	(6.255,85)	(27.684,94)
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS		28.641,70	30.221,26	31.879,80	30.688,76	41.653,65	163.085,18
IMPUESTO A LA RENTA		(7.160,43)	(7.555,32)	(7.969,95)	(7.672,19)	(10.413,41)	(40.771,29)
MARGEN NETO		21.481,28	22.665,95	23.909,85	23.016,57	31.240,24	122.313,88
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		3.470,00	3.470,00	3.470,00	3.470,00	3.470,00	17.350,00
FLUJO DE FONDOS TOTAL		24.951,28	26.135,95	27.379,85	23.036,57	34.710,24	136.213,88
VALOR RESIDUAL						11.111,33	11.111,33
FLUJO TOTAL	(24.461,33)	24.951,28	26.135,95	27.379,85	23.036,57	45.821,57	147.325,22

TASA DE DESCUENTO ANUAL 14,04%

FLUJOS DESCONTADOS (A VALOR PRESENTE) (24.461,33) 21.879,41 20.096,66 18.461,18 13.620,37 23.756,58

VAN 73.352,86

TIR 78,51%

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Determinación de la Tasa de Descuento

La Tasa de Descuento o Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR), se determinó mediante la composición de las tasas de interés pasiva y comercial; por el porcentaje de las captaciones que se espera obtener por recursos propios del proyecto y los recursos adicionales, el 20% corresponde a recursos captados de los socios, se paga una tasa pasiva del 5%; en tanto que el 80% del monto de créditos a ser otorgados proviene de fondos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda., por estos recursos se reconoce una tasa del 16,30% que corresponde a la tasa efectiva máxima vigente para el segmento de consumo (a Febrero 2010); al realizar las ponderaciones respectivas obtenemos una TMAR de:

Tabla No. 5-40 Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento

	VALOR	% REC. CAPT.	TASA PASIVA	TASA DESCUENTO
Recursos Captados Propuesta	123.760,00	20%	5%	1,00%
Recursos Necesarios adicionales	495.040,00	80%	16,30%	13,04%
Total	618.800,00			14,04%

TMAR	14,04%
------	--------

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-41 Período de Recuperación

PERIODO DE RECUPERACION

TMAR	14,04%
------	--------

ANO	FLUJO	FLUJO DESCONTADO	FLUJO ACUMULADO
0	(24.461,33)	(24.461,33)	(24.461,33)
1	24.951,28	21.879,41	-2.581,93
2	26.135,95	20.096,66	17.514,73
3	27.379,85	18.461,18	35.975,91
4	23.036,57	13.620,37	49.596,28
5	45.821,57	23.756,58	73.352,86

ANOS	1
MESES	1
DIAS	16

Elaborado por: Ximena Estrada A.

El VAN total del flujo es positivo, asciende a un monto de \$ 73.352,86, mientras que la TIR es del 78,51%, estos valores positivos son consecuencia de una inversión poco significativa comparada con el monto total a colocar en créditos y sus respectivos intereses ganados, para determinar la inversión inicial y el capital de trabajo se tomó en consideración todos los recursos necesarios sin escatimar ninguno, a pesar de ello su valor no es muy elevado; también cabe señalar que la Cooperativa cuenta con la infraestructura necesaria en la ciudad de Quito para emprender en esta inversión y también con un gran prestigio en calidad y cantidad de socios, también considerado otro motivo para que la inversión inicial y el capital de trabajo no sean muy elevados.

El hecho de que el VAN sea mayor a cero y que la TIR sea superior a la TMAR ratifica la viabilidad del proyecto.

Además el período de recuperación es corto ya que la Cooperativa recuperaría su inversión inicial en un año, un mes y dieciséis días.

5.2.2.4 Escenario Optimista

Para la proyección del Escenario Positivo, de la propuesta del nuevo producto financiero pasivo que consiste en un **Microcrédito de Acumulación Simple**, destinado para la adquisición de activos de producción, que no cuenta con encaje porque el ahorro que haya alcanzado hasta el momento que se le otorga el crédito será destinado para Capital de Trabajo del negocio; se determinó una tasa de mercado atendido del 9% del 85% de socios que si estaban interesados en que la Cooperativa les ofrezca un nuevo producto financiero pasivo.

Para la proyección del incremento del crédito, como los egresos y variación de los gastos, se mantendrá el porcentaje de inflación utilizado en el Escenario Normal.

Con esta tasa de incremento se presentan los siguientes resultados con un **ESCENARIO OPTIMISTA**:

**Tabla No. 5-42 Estado de Pérdidas y Ganancias Projectado
Escenario Optimista**

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
INTERESES GANADOS	264.934,80	278.181,54	292.090,62	306.695,15	322.029,91
COMISIONES GANADAS	-	-	-	-	-
SERVICIOS	4.437,00	4.658,85	4.891,79	5.136,38	5.393,20
OTROS SERVICIOS	11.934,00	12.530,70	13.157,24	13.815,10	14.505,85
TOTAL INGRESOS	281.305,80	295.371,09	310.139,64	325.646,63	341.928,96
INTERES CAUSADO					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	(7.956,00)	(8.353,80)	(8.771,49)	(9.210,06)	(9.670,57)
INTERESES (FONDEO)	(103.746,24)	(108.933,55)	(114.380,23)	(120.099,24)	(126.104,20)
COMISIONES PAGADAS	(4.437,00)	(4.658,85)	(4.891,79)	(5.136,38)	(5.393,20)
TOTAL EGRESOS	(116.139,24)	(121.946,20)	(128.043,51)	(134.445,69)	(141.167,97)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	165.166,56	173.424,89	182.096,13	191.200,94	200.760,99
PROVISIONES					
CARTERA DE CRÉDITO	(72.561,04)	(76.189,09)	(79.998,54)	(83.998,47)	(88.198,39)
GASTOS DE OPERACIÓN					
GASTOS DE PERSONAL	(16.646,40)	(17.478,72)	(18.352,66)	(19.270,29)	(20.233,80)
SUMINISTROS	(5.760,00)	(6.048,00)	(6.350,40)	(6.667,92)	(7.001,32)
PUBLICIDAD	(3.960,00)	(4.158,00)	(4.365,90)	(4.584,20)	(4.813,40)
ARRIENDO	(5.400,00)	(5.670,00)	(5.953,50)	(6.251,18)	(6.563,73)
SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS	(3.978,00)	(4.176,90)	(4.385,75)	(4.605,03)	(4.835,28)
DEPRECIACIONES	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)
AMORTIZACIONES	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)
GASTOS OPERATIVOS	(111.775,44)	(117.190,71)	(122.876,74)	(128.847,08)	(135.115,93)
MARGEN OPERATIVO	53.391,12	56.234,18	59.219,39	62.353,86	65.645,05
OTROS EGRESOS	-	-	-	-	-
OTROS	-	-	-	-	-
MARGEN ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACION	53.391,12	56.234,18	59.219,39	62.353,86	65.645,05
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 15%	(8.008,67)	(8.435,13)	(8.882,91)	(9.353,08)	(9.846,76)
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	45.382,46	47.799,05	50.336,48	53.000,78	55.798,29
IMPUESTO A LA RENTA 25%	(11.345,61)	(11.949,76)	(12.584,12)	(13.250,20)	(13.949,57)
MARGEN NETO	34.036,84	35.849,29	37.752,36	39.750,59	41.848,72

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-43 Flujo de Fondos Proyectado Escenario Optimista

FLUJO DE FONDOS PROYECTADO

	ANO 0	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	TOTAL
INVERSION INICIAL					(3.450,00)		
INVERSION ACTIVOS Y PREOPERATIVOS	(13.350,00)						
CAPITAL DE TRABAJO INICIAL	(11.406,00)						
INTERESES GANADOS		264.934,80	278.181,54	292.090,62	306.695,15	322.029,91	1.463.932,01
COMISIONES GANADAS		-	-	-	-	-	-
SERVICIOS		4.437,00	4.658,85	4.891,79	5.136,38	5.393,20	24.517,23
OTROS SERVICIOS		11.934,00	12.530,70	13.157,24	13.815,10	14.505,85	65.942,88
TOTAL INGRESOS		281.305,80	295.371,09	310.139,64	325.646,63	341.928,96	1.554.392,12
INTERESE CAUSADOS							
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		(7.956,00)	(8.353,80)	(8.771,49)	(9.210,06)	(9.670,57)	(43.961,92)
INTERESES (FONDEO)		(103.746,24)	(108.933,55)	(114.380,23)	(120.099,24)	(126.104,20)	(573.263,47)
SERVICIOS		(4.437,00)	(4.658,85)	(4.891,79)	(5.136,38)	(5.393,20)	(24.517,23)
TOTAL EGRESOS		(116.139,24)	(121.946,20)	(128.043,51)	(134.445,69)	(141.167,97)	(641.742,61)
MARGEN FINANCIERO BRUTO		165.166,56	173.424,89	182.096,13	191.200,94	200.760,99	912.649,51
PROVISIONES							
CARTERA DE CRÉDITO		(72.561,04)	(76.189,09)	(79.998,54)	(83.998,47)	(88.198,39)	(400.945,52)
GASTOS DE OPERACION							
GASTOS DE PERSONAL		-16646,4	(17.478,72)	(18.352,66)	(19.270,29)	(20.233,80)	(91.981,87)
SUMINISTROS		-5760	(6.048,00)	(6.350,40)	(6.667,92)	(7.001,32)	(31.827,64)
PUBLICIDAD		-3960	(4.158,00)	(4.365,90)	(4.584,20)	(4.813,40)	(21.881,50)
ARRIENDO		-5400	(5.670,00)	(5.953,50)	(6.251,18)	(6.563,73)	(29.838,41)
SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS		(3.978,00)	(4.176,90)	(4.385,75)	(4.605,03)	(4.835,28)	(21.980,96)
DEPRECIACIONES		(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(7.550,00)
AMORTIZACIONES		(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(9.800,00)
COMPRA EQUIPOS					(3.450,00)		(3.450,00)
GASTOS OPERATIVOS		(111.775,44)	(117.190,71)	(122.876,74)	(132.297,08)	(135.115,93)	(619.255,90)
MARGEN OPERATIVO		53.391,12	56.234,18	59.219,39	58.903,86	65.645,05	293.393,61
OTROS EGRESOS		-	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS		-	-	-	-	-	-
MARGEN ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACION		53.391,12	56.234,18	59.219,39	58.903,86	65.645,05	293.393,61
PARTICIPACION TRABAJADORES		(8.008,67)	(8.435,13)	(8.882,91)	(8.835,58)	(9.846,76)	(44.009,04)
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS		45.382,46	47.799,05	50.336,48	50.068,28	65.593,05	259.179,32
IMPUESTO A LA RENTA		(11.345,61)	(11.949,76)	(12.584,12)	(12.517,07)	(16.398,26)	(64.794,83)
MARGEN NETO		34.036,84	35.849,29	37.752,36	37.551,21	49.194,79	194.384,49
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		3.470,00	3.470,00	3.470,00	3.470,00	3.470,00	17.350,00
FLUJO DE FONDOS TOTAL		37.506,84	39.319,29	41.222,36	37.571,21	52.664,79	208.284,49
VALOR RESIDUAL						11.406,00	11.406,00
FLUJO TOTAL	(24.756,00)	37.506,84	39.319,29	41.222,36	37.571,21	64.070,79	219.690,49
TASA DE DESCUENTO ANUAL		14,04%					
FLUJOS DESCONTADOS (A VALOR PRESENTE)	(24.756,00)	32.889,20	30.233,70	27.794,65	22.213,98	33.218,04	
VAN		121.593,57					
TIR		123,43%					

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-44 Período de Recuperación Escenario Optimista

PERIODO DE RECUPERACIÓN			
TMAR		14,04%	
ANO	FLUJO	FLUJO DESCONTADO	FLUJO ACUMULADO
0	(24.756,00)	(24.756,00)	(24.756,00)
1	37.506,84	32.889,20	8.133,20
2	39.319,29	30.233,70	38.366,90
3	41.222,36	27.794,65	66.161,55
4	37.571,21	22.213,98	88.375,53
5	64.070,79	33.218,04	121.593,57
ANOS	0		
MESES	9		
DIAS	1		

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En este escenario el VAN total del flujo y la TIR son elevados, por el aumento en el mercado atendido al 9%, el valor presente del total de los flujos asciende a un monto de \$ 121.593,57; la TIR también se eleva a 123,43%.

El aumento al 9% de participación en el mercado, incrementa significativamente el flujo de fondos, porque los ingresos incrementarán debido a que la tasa de interés que se cobraría por los créditos otorgados (33,30%) es superiores a los que se pagarían por los recursos captados (5%).

La TMAR será inferior a la TIR, y el período de recuperación será menor a los obtenidos en el escenario normal y negativo, pudiendo recuperar la Cooperativa la inversión inicial en nueve meses y un día.

5.2.2.5 Escenario Pesimista

Para la proyección del Escenario Pesimista, se debe aplicar un criterio más restringido con el sector al cuál se quiere atender, este se verá limitado por factores tanto macro como micro económicos; crecimiento de la inflación, tasa de interés, tasa de desempleo, entre otros factores.

En un mercado pesimista, se deberá determinar una tasa de mercado atendido menor que el escenario normal, por lo tanto se determinó el 5%. Para la proyección del incremento del crédito, como los egresos y variación de los gastos, se mantendrá el porcentaje de inflación utilizado en el Escenario Normal.

Con este porcentaje de mercado atendido se presentan los siguientes resultados con un **ESCENARIO PESIMISTA**:

Tabla No. 5-45 Estado de pérdidas y Ganancias Proyecto Escenario Pesimista

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
INTERESES GANADOS	147.186,00	154.545,30	162.272,57	170.386,19	178.905,50
COMISIONES GANADAS	-	-	-	-	-
SERVICIOS	2.465,00	2.588,25	2.717,66	2.853,55	2.996,22
OTROS SERVICIOS	6.630,00	6.961,50	7.309,58	7.675,05	8.058,81
TOTAL INGRESOS	156.281,00	164.095,05	172.299,80	180.914,79	189.960,53
INTERES CAUSADO					
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	(4.420,00)	(4.641,00)	(4.873,05)	(5.116,70)	(5.372,54)
INTERESES (FONDEO)	(57.636,80)	(60.518,64)	(63.544,57)	(66.721,80)	(70.057,89)
COMISIONES PAGADAS	(2.465,00)	(2.588,25)	(2.717,66)	(2.853,55)	(2.996,22)
TOTAL EGRESOS	(64.521,80)	(67.747,89)	(71.135,28)	(74.692,05)	(78.426,65)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	91.759,20	96.347,16	101.164,52	106.222,74	111.533,88
PROVISIONES					
CARTERA DE CRÉDITO	(40.311,69)	(42.327,27)	(44.443,63)	(46.665,82)	(48.999,11)
GASTOS DE OPERACIÓN					
GASTOS DE PERSONAL	(16.646,40)	(17.478,72)	(18.352,66)	(19.270,29)	(20.233,80)
SUMINISTROS	(5.760,00)	(6.048,00)	(6.350,40)	(6.667,92)	(7.001,32)
PUBLICIDAD	(3.960,00)	(4.158,00)	(4.365,90)	(4.584,20)	(4.813,40)
ARRIENDO	(5.400,00)	(5.670,00)	(5.953,50)	(6.251,18)	(6.563,73)
SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS	(2.210,00)	(2.320,50)	(2.436,53)	(2.558,35)	(2.686,27)
DEPRECIACIONES	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)
AMORTIZACIONES	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)
GASTOS OPERATIVOS	(77.758,09)	(81.472,49)	(85.372,62)	(89.467,75)	(93.767,63)
MARGEN OPERATIVO	14.001,11	14.874,67	15.791,90	16.755,00	17.766,25
OTROS EGRESOS					
OTROS	-	-	-	-	-
MARGEN ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN	14.001,11	14.874,67	15.791,90	16.755,00	17.766,25
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 15%	(2.100,17)	(2.231,20)	(2.368,79)	(2.513,25)	(2.664,94)
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	11.900,95	12.643,47	13.423,12	14.241,75	15.101,31
IMPUESTO A LA RENTA 25%	(2.975,24)	(3.160,87)	(3.355,78)	(3.560,44)	(3.775,33)
MARGEN NETO	8.925,71	9.482,60	10.067,34	10.681,31	11.325,98

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-46 Flujo de Fondos Proyectado Escenario Pesimista

FLUJO DE FONDOS PROYECTADO

	ANO 0	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	TOTAL
INVERSION INICIAL					(3.450,00)		
INVERSION ACTIVOS Y PREOPERATIVOS	(13.350,00)						
CAPITAL DE TRABAJO INICIAL	(10.816,67)						
INTERESES GANADOS		147.186,00	154.545,30	162.272,57	170.386,19	178.905,50	813.295,56
COMISIONES GANADAS		-	-	-	-	-	-
SERVICIOS		2.465,00	2.588,25	2.717,66	2.853,55	2.996,22	13.620,68
OTROS SERVICIOS		6.630,00	6.961,50	7.309,58	7.675,05	8.058,81	36.634,94
TOTAL INGRESOS		156.281,00	164.095,05	172.299,80	180.914,79	189.960,53	863.551,18
INTERESE CAUSADOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		(4.420,00)	(4.641,00)	(4.873,05)	(5.116,70)	(5.372,54)	(24.423,29)
INTERESES (FONDEO)		(57.636,80)	(60.518,64)	(63.544,57)	(66.721,80)	(70.057,89)	(318.479,70)
SERVICIOS		(2.465,00)	(2.588,25)	(2.717,66)	(2.853,55)	(2.996,22)	(13.620,68)
TOTAL EGRESOS		(64.521,80)	(67.747,89)	(71.135,28)	(74.692,05)	(78.426,65)	(356.523,67)
MARGEN FINANCIERO BRUTO		91.759,20	96.347,16	101.164,52	106.222,74	111.533,88	507.027,50
PROVISIONES							
CARTERA DE CRÉDITO		(40.311,69)	(42.327,27)	(44.443,63)	(46.665,82)	(48.999,11)	(222.747,51)
GASTOS DE OPERACIÓN							
GASTOS DE PERSONAL		-16646,4	(17.478,72)	(18.352,66)	(19.270,29)	(20.233,80)	(91.981,87)
SUMINISTROS		-5760	(6.048,00)	(6.350,40)	(6.667,92)	(7.001,32)	(31.827,64)
PUBLICIDAD		-3960	(4.158,00)	(4.365,90)	(4.584,20)	(4.813,40)	(21.881,50)
ARRIENDO		-5400	(5.670,00)	(5.953,50)	(6.251,18)	(6.563,73)	(29.838,41)
SERVICIOS VARIOS Y OTROS GASTOS		(2.210,00)	(2.320,50)	(2.436,53)	(2.558,35)	(2.686,27)	(12.211,65)
DEPRECIACIONES		(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(1.510,00)	(7.550,00)
AMORTIZACIONES		(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(1.960,00)	(9.800,00)
COMPRA EQUIPOS					(3.450,00)		(3.450,00)
GASTOS OPERATIVOS		(77.758,09)	(81.472,49)	(85.372,62)	(92.917,75)	(93.767,63)	(431.288,57)
MARGEN OPERATIVO		14.001,11	14.874,67	15.791,90	13.305,00	17.766,25	75.738,93
OTROS EGRESOS		-	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS		-	-	-	-	-	-
MARGEN ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN		14.001,11	14.874,67	15.791,90	13.305,00	17.766,25	75.738,93
PARTICIPACION TRABAJADORES		(2.100,17)	(2.231,20)	(2.368,79)	(1.995,75)	(2.664,94)	(11.360,84)
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS		11.900,95	12.643,47	13.423,12	11.309,25	17.714,25	66.991,03
IMPUESTO A LA RENTA		(2.975,24)	(3.160,87)	(3.355,78)	(2.827,31)	(4.428,56)	(16.747,76)
MARGEN NETO		8.925,71	9.482,60	10.067,34	8.481,94	13.285,69	50.243,27
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		3.470,00	3.470,00	3.470,00	3.470,00	3.470,00	17.350,00
FLUJO DE FONDOS TOTAL		12.395,71	12.952,60	13.537,34	8.501,94	16.755,69	64.143,27
VALOR RESIDUAL						10.816,67	10.816,67
FLUJO TOTAL	(24.166,67)	12.395,71	12.952,60	13.537,34	8.501,94	27.572,35	74.959,94
TASA DE DESCUENTO ANUAL							14,04%
FLUJOS DESCONTADOS (A VALOR PRESENTE)	(24.166,67)	10.869,62	9.959,62	9.127,71	5.026,77	14.295,12	
VAN							25.112,16
TIR							29,68%

Elaborado por: Ximena Estrada A.

Tabla No. 5-47 Período de Recuperación Escenario Pesimista

PERIODO DE RECUPERACIÓN			
TMAR		14,04%	
ANO	FLUJO	FLUJO DESCONTADO	FLUJO ACUMULADO
0	(24.166,67)	(24.166,67)	(24.166,67)
1	12.395,71	10.869,62	-13.297,05
2	12.952,60	9.959,62	-3.337,43
3	13.537,34	9.127,71	5.790,27
4	8.501,94	5.026,77	10.817,04
5	27.572,35	14.295,12	25.112,16
ANOS		3	
MESES		13	
DIAS		25	

Elaborado por: Ximena Estrada A.

En el Escenario Negativo, la TIR y el VAN aún tienen valores positivos, a pesar de que el mercado atendido se redujo a un 5%, sin embargo estos montos no son significativos, por lo tanto la Cooperativa deberá atender a un mercado superior del 5%, porque si el porcentaje es menor entonces se obtendrían valores negativos en el VAN y la TIR.

Se observa una sensibilidad alta con relación a la participación de mercado, razón por la cual se recalca la importancia de obtener un mínimo del mercado del 5%, para que el proyecto sea viable.

En este escenario el período de recuperación será mayor que los otros escenarios, denotando que la Cooperativa recuperará su inversión inicial en tres años, trece meses y veinticinco días.

Como se ha podido observar la implementación de la propuesta es viable incluso en el escenario pesimista, al considerar que se abarcará al 5% del mercado objetivo, además en cada escenario se puede observar una sensibilidad alta con relación a la participación del mercado, mientras más alta sea el porcentaje de socios atendidos la rentabilidad que se obtenga será mayor, el Valor Actual Neto será positivo y más alto, la Tasa Interna de Retorno será mayor a la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento y el período de recuperación de la inversión inicial será menor.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El presente trabajo de investigación se puede culminar emitiendo las siguientes conclusiones que tienen su sustento en los cinco capítulos desarrollados en el proyecto de tesis, de igual forma se procederá a detallar las respectivas recomendaciones para implantar correctamente el proyecto (creación de un producto financiero pasivo) si así se lo decide.

Conclusión General

- En la actualidad las Cooperativas de Ahorro y Crédito ocupan el tercer lugar del sistema financiero después de los Bancos y la Banca Offshore en lo referente a captaciones y colocaciones, atendiendo principalmente al segmento del microcrédito, ayudando así al crecimiento económico del país en vista de que los microempresarios son quienes generan fuentes de trabajo, pudiendo constatar que el sistema financiero tiene una gran incidencia en el crecimiento económico.

Conclusiones

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., es una institución de derecho privado del sistema cooperativo de ahorro y crédito, supervisada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, de capital variable e ilimitado número de socios, realiza intermediación financiera, con sujeción a la Constitución y Leyes de la República, en especial a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y sus reglamentos; cuenta con varios productos financieros

tanto de captación como de colocación con proyección de alto crecimiento.

- El entorno macroeconómico tiene una gran incidencia en el sector financiero al momento de establecer sus estrategias, así como también el sistema financiero es uno de los principales estimulantes del crecimiento económico, a través de la intermediación financiera.
- El segmento principalmente atendido por las Cooperativas de Ahorro y Crédito es el microcrédito, en vista de que los microempresarios buscan financiamiento en otras instituciones financieras diferentes a los bancos que puedan otorgar sus créditos por los montos que necesitan, que generalmente son inferiores a los que otorgan los bancos y cuya aprobación crediticia es más severa en su análisis.
- La Cooperativa refleja un incremento importante en sus ingresos fruto de la venta y arrendamiento de los bienes improductivos que ascendió a un valor de \$ 1.551.518,69, sin embargo la Cooperativa no está siendo eficiente ya que el mayor porcentaje de los ingresos deberían ser originados por la diferencia de las tasas de interés.
- De acuerdo a los resultados de la encuesta aplicada a los socios, existe la voluntad para acceder a un producto de inversión que les permita obtener beneficios adicionales a los ya existentes, además la Cooperativa tiene la capacidad de proponer un producto de captación que mejore su rentabilidad, ofreciendo a su vez a los socios alternativas de financiamiento atadas a la inversión.

Recomendación General

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís debe ser competitiva y crear nuevas características de los productos que marque la diferencia con los productos que ofrece la competencia, permitiendo así incrementar su giro de negocio, refiriéndose a la captación y colocación de recursos económicos, aprovechando que pertenece al tercer subsistema más grande del sistema financiero.

Recomendaciones

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís debe aprovechar la ventaja de estar supervisada por la Superintendencia de Bancos y Seguro, en vista de que las personas tendrán la seguridad de depositar sus recursos en esta institución, sintiendo mayor confianza, además de mantener índices financieros que la superintendencia requiere, lo cual mejorará aún más la confianza de sus socios y público en general. .
- Es necesario que la Cooperativa cree diferentes productos financieros de tal forma que permita incrementar las captaciones y colocaciones, ayudando así a dinamizar la economía, aprovechando los segmentos de mercado no atendidos por las grandes Instituciones Financieras, como los Bancos y otras Cooperativas de mayor tamaño.
- Los productos innovadores de captación deben estar atados a un producto de crédito del segmento del microcrédito ya que los microempresarios son personas que necesitan de financiamiento para emprender sus negocios, e históricamente ha sido el segmento menos atendido por otras instituciones y el cual ha permitido el crecimiento del sector Cooperativo.

- Los ingresos deben incrementarse fruto del giro del negocio “intermediación financiera”, es decir reflejo de su Margen Financiero (SPREAD), dicho margen reflejará si la Cooperativa es eficiente en su naturaleza de actividad, si existen activos improductivos, si es necesario liquidarlos, pero este ingreso debe ser marginal en la actividad de intermediación.
- La Cooperativa San Francisco de Asís debe innovar sus productos financieros de captación que cuente con características diferenciadoras, seguro de vida, que permita acceder a un crédito sin encaje con una relación Crédito – Inversión, es por ello que es necesario la implementación de un producto financiero pasivo que mejore la rentabilidad de la Cooperativa, además de sus indicadores y posición financiera en general.

ANEXOS

ANEXO 1 PRODUCTOS DE COLOCACIÓN

PRODUCTOS DE COLOCACIÓN			
PRODUCTO		SUBPRODUCTO	DESTINO
MICROCRÉDITO	NORMAL	MICRO CAPITAL	Capital de Trabajo Microempresas
		MICRO INVERSIÓN	Activos Fijos microempresas
		MICRO FAMILIAR	Bienes de Consumo del Microempresario, incluye remodelación de vivienda
	CONVENIO	MICRO ASÍS PRODUCTIVO	Capital de Trabajo o Activos Fijos de Microempresas al amparo de Convenio
MICRI ASÍS FAMILIAR		Bienes de Consumo del Microempresario, incluye remodelación de vivienda, al amparo de Convenio	
CONSUMO	NORMAL	CONSUMO BIENESTAR	Bienes de consumo duradero, incluye remodelación vivienda
		CONSUMO EMERGENTE	Necesidades emergentes de bienes o servicios
	CONVENIO	ASÍS BIENESTAR	Bienes de consumo duradero, incluye remodelación vivienda, al amparo de Convenio
		ASÍS EMERGENTE	Necesidades emergentes de bienes o servicios, al amparo de Convenio
COMERCIAL	NORMAL	COMERCIAL CAPITAL	Capital de Trabajo: materia prima, insumos, mercadería, mantenimiento, de pequeñas empresas
		COMERCIAL INVERSIÓN	Inversión en activos fijos: maquinaria, equipo, áreas productivas, de pequeñas empresas
	CONVENIO	ASÍS PRODUCTIVO	Inversión en activos fijos o de capital de trabajo, al amparo de convenio
VIVIENDA	NORMAL	VIVIENDA ASÍS	Adquisición o Construcción de vivienda propia; o compra de terreno. Aplica al sistema de Incentivo a la Vivienda del MIDUVI

ANEXO 2 CRÉDITOS PARA MICROEMPRESA CONDICIONES NORMALES

CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA CONDICIONES NORMALES			
PRODUCTO	MICRO ASÍS		
DEFINICIÓN	Es todo crédito concedido a un prestatario sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, al amparo de un CONVENIO DE SERVICIOS FINANCIEROS, destinado a financiar actividades de micro empresas de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la Cooperativa en su calidad de prestamista. Para tal fin, se definen como microempresas a aquellas que alcanzan ventas anuales de hasta US\$100,000.		
Sub Productos	MICRO CAPITAL: Créditos de libre disponibilidad, orientados a solventar las diversas necesidades de adquisición de materia prima, productos para la comercialización, insumos, mantenimiento de equipos, máquinas, vehículos; gastos operativos, etc. Destino: Capital de Trabajo	MICRO INVERSION: Créditos orientados a financiar inversiones en activos fijos productivos, tales como ampliaciones y adecuaciones de áreas productivas, adquisición de maquinaria y equipo, adquisición de vehículos de trabajo y en general cualquier activo fijo que sustente la actividad de la micro empresa. Destino: Inversión de Activos Fijos Productivos.	MICRO FAMILIAR: Créditos destinados a financiar las necesidades de bienes de consumo o servicios, adquisición de vehículos de uso personal, ampliación o remodelación de vivienda o pago de obligaciones, del microempresario cuya fuente de ingresos es su actividad micro empresarial. Destino: Consumo Familiar.
Tipo de Persona			
Natural	SI	SI	SI
Jurídica	SI	SI	NO
Montos			
Máximos:			
Capital	6.000,00	N/A	N/A
Inversión	N/A	20.000,00	N/A
Familiar	N/A	N/A	15.000,00
Mínimo:			
Todo Crédito	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Plazos			
Máximos:			
Capital	24 meses	N/A	N/A
Inversión y Familiar:			
Hasta USD\$ 3,000.00	N/A	24 meses	24 meses
Hasta USD\$ 8,000.00	N/A	36 meses	36 meses
Desde USD\$ 8,001.00	N/A	48 meses	48 meses
Mínimo:			
Todo Crédito	3 meses	3 meses	3 meses
Tasa de Interés			
Todo Crédito (Excepto Vehículos)	Tasa Máxima Legal Vigente (TMLV)		
Crédito para Vehículos	N/A	85% de la TMLV	
Mora	1.1 de la tasa contratada		

ANEXO 3 CRÉDITOS PARA MICROEMPRESA CONDICIONES CON CONVENIO

CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA CONDICIONES CON CONVENIO		
PRODUCTO	MICRO ASÍS	
DEFINICIÓN	Es todo crédito concedido a un prestatario sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, al amparo de un CONVENIO DE SERVICIOS FINANCIEROS, destinado a financiar actividades de micro empresas de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la Cooperativa en su calidad de prestamista. Para tal fin, se definen como microempresas a aquellas que alcanzan ventas anuales de hasta US\$100,000.	
Sub Productos	<p>MICRO ASÍS PRODUCTIVO: Créditos de libre disponibilidad, orientados a solventar las diversas necesidades de adquisición de materia prima, productos para la comercialización, insumos, mantenimiento de equipos, máquinas, vehículos; gastos operativos. Destino: Capital de Trabajo de la Microempresa;</p> <p>Créditos orientados a financiar inversiones en activos fijos productivos, tales como ampliaciones y adecuaciones de áreas productivas, adquisición de maquinaria y equipo, adquisición de vehículos de trabajo y en general cualquier activo fijo que sustente la actividad de la microempresa. Destino: Inversión de Activos Fijos Productivos.</p>	<p>MICROCRÉDITO ASÍS FAMILIAR: Créditos destinados a financiar las necesidades de bienes de consumo o servicios, adquisición de vehículos de uso personal, ampliación o remodelación de vivienda o pago de obligaciones, del microempresario cuya fuente de ingresos es su actividad micro empresarial. Destino: Consumo Familiar del Microempresario.</p>
Tipo de Persona		
Natural	SI	SI
Jurídica	SI	NO
Montos		
Máximos:		
Inversión	20.000,00	N/A
Capital de Trabajo	6.000,00	N/A
Familiar	N/A	15.000,00
Mínimo:		
Todo Crédito	1.000,00	1.000,00
Plazos		
Máximos:		
Capital de Trabajo	24 meses	N/A
Inversión y Familiar:		
Hasta USD\$ 3,000.00	24 meses	24 meses
Hasta USD\$ 8,000.00	36 meses	36 meses
Desde USD\$ 8,001.00	48 meses	48 meses
Mínimo:		
Todo Crédito	3 meses	3 meses
Tasa de Interés		
Todo Crédito (Excepto Vehículos)	95% de la Tasa Máxima Legal Vigente (TMLV)	
Crédito para Vehículos	85% de la TMLV ó Máximo 15,00%	85% de la TMLV
Mora	1.1 de la tasa contratada	

ANEXO 4 PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN A LA VISTA

PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN			
DEPÓSITOS A LA VISTA			
DEFINICIÓN	Se entiende por captaciones a la vista, a los depósitos realizados por personas naturales o jurídicas en libretas de ahorro en calidad de socios o clientes mediante las cuales consignan valores por concepto de ahorro, para recibir intereses de pólizas o para realizar pagos de cuotas de préstamo.		
Tipo de Producto	CUENTA AHORRO CLIENTE: Cuenta destinada a captar los intereses ganados fruto de las inversiones que los clientes mantengan en la Cooperativa ó de personas naturales o jurídicas que desean percibir exclusivamente pagos de nómina.	CUENTA AHORRO ASIS SOCIO: Cuenta destinada a captar recursos de personas naturales o jurídicas, orientados a cubrir necesidades emergentes mediante el ahorro.	CUENTA AHORRO SOCIO FIEL: Destinada a captar recursos de ahorro de los socios antiguo, que desarrollaron lealtad con la Cooperativa y destinados a su bienestar o al de sus hijos o nietos.
Condición de Socio	NO	SI	SI
Tipo de Persona			
Natural			
Dependiente	SI	SI	SI
Independiente	SI	SI	SI
Jurídica	SI	SI	SI
Menor de edad	NO	NO	NO
Apertura de cuenta			
Depósito inicial	0.00	40.00	(mínimo) 40.00
Certificados de Aportación	N/A	25(opcional p.jurídica	(mínimo) 25.00
Seguro de vida	N/A	5.4	5.4
Ahorros	N/A	Saldo	Saldo
Tasa de Interés			
Vigente	TABLERO	TABLERO	1 Punto más del Tablero
Negociable	NO	NO	NO
Pago de Interés sobre saldos			
Mensual	SI	SI	SI
Vencimiento	NO	NO	NO
Acceso a Crédito	NO	SI	SI
Beneficios			
Servicios Sociales	NO	SI	SI
Servicios Financieros	SI	SI	SI

ANEXO 5 PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN A LA VISTA

PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN		
DEPÓSITOS A LA VISTA		
Tipo de Producto	CUENTA AHORRO JUVENIL: Destinada a captar ahorros, de preferencia jóvenes entre 16 y 26 años, orientados a satisfacer sus planes personales de adquisiciones o diversión. Para menores de edad, se requiere de un representante o tutor que debe ser socio.	CUENTA PLAN FUTURO: Destinada a captar recursos de ahorro con características de mayor permanencia, destinado a satisfacer proyectos familiares de educación, salud o bienestar en general, a un plazo predefinido y con montos de depósitos mensuales previstos por el socio.
Condición de Socio	SI	SI
Tipo de Persona		
Natural		
Dependiente	Mayor a 18 años	SI
Independiente	Mayor a 18 años	SI
Jurídica	NO	NO
Menor de edad	SI	SI
Apertura de cuenta		
Depósito inicial	40.00	40.00
Certificados de Aportación	25.00	25.00
Seguro de vida	5.4 (aplicar al tutor)	5.4
Ahorros	Saldo	Saldo
Tasa de Interés		
Vigente	1 Punto más del Tablero	12 meses: 5% 24 meses: 6% 36 meses: 7%
Negociable	NO	NO
Pago de Interés sobre saldos		
Mensual	SI	NO
Vencimiento	NO	SI
Acceso a Crédito	SI, Mayor 21 años	SI, Mayor 21 años
Beneficios		
Servicios Sociales	SI	SI
Servicios Financieros	SI	SI

ANEXO 6 PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN A PLAZO

PRODUCTOS FINANCIEROS DE CAPTACIÓN	
DEPÓSITOS A PLAZO	
Definición	Se entiende por captaciones a Plazo Fijo, a las inversiones realizadas por socios, sean personas naturales o jurídicas, valores que generan intereses de acuerdo al monto y plazo pactado.
Tipo de Producto	CERTIFICADO DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO: Títulos valor que certifican el monto consignado por concepto de depósito a plazo fijo, destinado a obtener renta mensual o acumulación de capital.
Tipo de Persona	
Natural	
Dependiente	SI
Independiente	SI
Jurídica	SI
Apertura de cuenta	
Depósito inicial	
Certificados de Aportación	N/A
Seguro de vida	
Ahorros	
Tasa de Interés	
Vigente	TABLERO
Negociable	SI
Pago de Interés	
Mensual	SI
Trimestral	SI
Semestral	SI
Vencimiento	SI
Beneficios	
Certificado transferibles y negociable en Bolsa de Valores	SI
Certificado endosable a terceras personas	SI
Generación de interese desde la firma	SI
Apertura de cuenta de Ahorros Asís para pago de interese	SI
Liquidez inmediata al vencimiento	SI

ANEXO 7 BALANCE GENERAL 2007

Cód.	Nombre de la Cuenta	31-DEC-07
1	ACTIVO	11.352.630,58
11	FONDOS DISPONIBLES	619.171,58
1101	CAJA	95.349,99
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	523.821,59
1105	REMESAS EN TRÁNSITO	0,00
13	INVERSIONES	784.685,19
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	213.145,26
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	600.000,00
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO	0,00
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-28.460,07
14	CARTERA DE CRÉDITOS	8.288.998,66
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	0,00
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	2.415.617,60
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	1.517.442,20
1404	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	4.448.825,18
1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00
1408	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00
1412	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	74.441,58
1413	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00
1414	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	269.871,97
1418	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00
1421	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL VENCIDA	1.243,00
1422	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	44.866,40
1423	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	0,00
1424	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	95.112,37
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-578.421,64
16	CUENTAS POR COBRAR	119.990,47
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	10.700,31
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS	82.702,81
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	0,00
1605	COMISIONES POR COBRAR	10.484,39
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	4.184,60
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	89.458,37
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-77.540,01
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	230.545,59
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	91.839,05
1705	BIENES ARRENDADOS	0,00
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	230.545,59
1799	(PROVISIÓN PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	-91.839,05
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	906.568,86
1801	TERRENOS	572.293,30
1802	EDIFICIOS	1.457.692,02
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	193.820,73
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	121.415,85
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	21.480,00
1890	OTROS	38.839,83
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-1.498.972,87
19	OTROS ACTIVOS	402.670,23
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	108.698,16
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	0,00
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	31.246,94
1905	GASTOS DIFERIDOS	232.161,87
1906	MATERIALES, MERCADERÍAS E INSUMOS	18.336,69
1910	DIVISAS	0,00
1990	OTROS	15.403,55
1999	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	-3.176,98
TOTAL ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	11.352.630,58

PASIVO Y PATRIMONIO 2007

2	PASIVOS	5.796.615,55
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.555.888,08
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	1.991.218,17
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0,00
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	1.774.148,68
2104	DEPÓSITOS DE GARANTIA	15.470,74
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	775.050,49
25	CUENTAS POR PAGAR	453.367,01
2501	INTERESES POR PAGAR	20.763,74
2502	COMISIONES POR PAGAR	0,00
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	64.306,58
2504	RETENCIONES	17.040,92
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	4.852,92
2506	PROVEEDORES	1.783,02
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	344.619,83
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	351.689,32
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	351.689,32
2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00
29	OTROS PASIVOS	435.671,14
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	33.545,02
2990	OTROS	402.126,12
3	PATRIMONIO	5.556.015,03
31	CAPITAL SOCIAL	2.033.272,40
3103	APORTES DE SOCIOS	2.033.272,40
33	RESERVAS	2.313.339,93
3301	LEGALES	1.355.747,34
3303	ESPECIALES	292.133,92
3305	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	665.458,67
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	456.299,65
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	456.299,65
3502	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE INVERSIONES EN ACCIONES	0,00
36	RESULTADOS	753.103,05
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	515.309,95
3602	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	237.793,10
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11.352.630,58

ANEXO 8 BALANCE GENERAL

Cód.	Nombre de la Cuenta	31-DEC-08
1	ACTIVO	11.912.410,18
11	FONDOS DISPONIBLES	394.197,58
1101	CAJA	76.819,05
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	317.378,53
1105	REMESAS EN TRANSITO	0,00
13	INVERSIONES	1.976.552,27
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	146.515,44
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	1.850.002,00
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-19.965,17
14	CARTERA DE CRÉDITOS	7.478.250,36
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	0,00
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	1.897.034,73
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	1.121.806,07
1404	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	4.415.668,56
1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	1.419,37
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00
1408	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00
1412	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	106.860,93
1413	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	169.630,92
1414	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	393.155,84
1418	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	3.311,18
1421	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL VENCIDA	1.180,00
1422	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	39.021,22
1423	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	19.655,59
1424	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	88.744,91
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	858,84
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-780.097,80
16	CUENTAS POR COBRAR	693.084,69
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	29.129,09
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS	61.058,72
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	0
1605	COMISIONES POR COBRAR	4.551,95
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	5.306,62
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	611.787,17
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-18.748,86
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	239.342,83
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	92.913,91
1705	BIENES ARRENDADOS	0,00
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	239.342,83
1799	(PROVISIÓN PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	-92.913,91
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	866.859,65
1801	TERRENOS	572.293,30
1802	EDIFICIOS	1.457.692,02
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	203.370,95
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	123.398,25
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	21.480,00
1890	OTROS	38.839,83
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-1.550.214,70
19	OTROS ACTIVOS	264.122,80
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	80.570,53
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	0,00
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	9.025,76
1905	GASTOS DIFERIDOS	152.089,66
1906	MATERIALES, MERCADERÍAS E INSUMOS	12.854,20
1910	DIVISAS	0
1990	OTROS	10.543,61
1999	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	-960,96
TOTAL ACTIVOS		11.912.410,18

PASIVO Y PATRIMONIO 2008

2	PASIVOS	6.134.362,69
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.589.808,78
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	2.104.700,70
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0,00
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	1.573.220,73
2104	DEPÓSITOS DE GARANTIA	11.923,54
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	899.963,81
25	CUENTAS POR PAGAR	646.531,51
2501	INTERESES POR PAGAR	17.873,81
2502	COMISIONES POR PAGAR	0
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	57.610,68
2504	RETENCIONES	11.078,04
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	4.129,74
2506	PROVEEDORES	1.783,02
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	554.056,22
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	0,00
2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE VALORES EN CIRCULACIÓN	0
29	OTROS PASIVOS	898.022,40
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	585.619,47
2990	OTROS	312.402,93
3	PATRIMONIO	5.778.047,49
31	CAPITAL SOCIAL	2.068.833,63
3103	APORTES DE SOCIOS	2.068.833,63
33	RESERVAS	3.035.260,79
3301	LEGALES	1.953.701,65
3303	ESPECIALES	416.100,47
3305	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	665.458,67
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	471.595,63
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	471.595,63
3502	SUPERAVIT POR VALUACIÓN DE INVERSIONES EN ACCIONES	0
36	RESULTADOS	202.357,44
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	0
3602	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	0
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	202.357,44
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11.912.410,18

ANEXO 9 BALANCE GENERAL 2009

Cód.	Nombre de la Cuenta	31-DEC-09
1	ACTIVO	13.418.697,28
11	FONDOS DISPONIBLES	510.775,32
1101	CAJA	55.169,57
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	455.460,46
1105	REMESAS EN TRANSITO	145,29
13	INVERSIONES	1.982.143,69
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	97.163,34
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	1.900.002,00
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	5.000,00
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)	-20.021,65
14	CARTERA DE CRÉDITOS	9.003.342,07
1401	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	50.931,07
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	2.800.913,67
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	736.612,37
1404	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	5.664.664,10
1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	150,73
1407	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	46.783,83
1408	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	11.110,90
1412	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	70.178,51
1413	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	82.053,47
1414	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	305.888,51
1418	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	1885,79
1421	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL VENCIDA	1.140,00
1422	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO VENCIDA	85.284,72
1423	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	26.809,31
1424	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	186.201,19
1428	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	2044,24
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-1.069.310,34
16	CUENTAS POR COBRAR	582.404,94
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	30.507,31
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS	73.584,55
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	0
1605	COMISIONES POR COBRAR	1.882,59
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	9.241,29
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	494.715,02
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	-27.525,82
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	213.806,68
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	92.913,91
1705	BIENES ARRENDADOS	0
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	213.806,68
1799	(PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	-92.913,91
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	858.473,25
1801	TERRENOS	572.293,30
1802	EDIFICIOS	1.457.692,02
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	211.649,20
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	143.109,21
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	21.480,00
1890	OTROS	38.839,83
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-1.586.590,31
19	OTROS ACTIVOS	267.751,33
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	80.776,88
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	0
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	74.951,48
1905	GASTOS DIFERIDOS	81.319,37
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	17.992,44
1910	DIVISAS	0
1990	OTROS	13.799,18
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	-1088,02
TOTAL ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	13.418.697,28

PASIVO Y PATRIMONIO 2009

2	PASIVOS	6.477.218,63
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	5.059.605,32
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	2.145.237,03
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0
2103	DEPOSITOS A PLAZO	1.879.021,47
2104	DEPOSITOS DE GARANTÍA	16.415,54
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	1.018.931,28
25	CUENTAS POR PAGAR	664.728,62
2501	INTERESES POR PAGAR	25.719,42
2502	COMISIONES POR PAGAR	0
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	210.309,92
2504	RETENCIONES	10.820,93
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	0
2506	PROVEEDORES	1.783,02
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	416.095,33
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	0
2790	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE VALORES EN CIRCULACIÓN	0
29	OTROS PASIVOS	752.884,69
2901	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	467.860,51
2990	OTROS	285.024,18
3	PATRIMONIO	6.941.478,65
31	CAPITAL SOCIAL	2.113.240,68
3103	APORTES DE SOCIOS	2.113.240,68
33	RESERVAS	3.237.618,23
3301	LEGALES	2.034.644,62
3303	ESPECIALES	537.514,94
3305	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	665.458,67
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	471.595,63
3501	SUPERAVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	471.595,63
3502	SUPERAVIT POR VALUACIÓN DE INVERSIONES EN ACCIONES	0
36	RESULTADOS	1.119.024,11
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	0
3602	(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	0
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.119.024,11
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13.418.697,28

ANEXO 10 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2007

Código	Nombre de la Cuenta	31-DEC-07
4	GASTOS	2.015.423,28
41	INTERESES CAUSADOS	197.644,20
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	178.001,35
42	COMISIONES CAUSADAS	9.570,00
44	PROVISIONES	252.180,71
4401	INVERSIONES	3.308,41
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	238.407,99
4403	CUENTAS POR COBRAR	7.878,54
4405	OTROS ACTIVOS	2.585,77
45	GASTOS DE OPERACION	1.507.702,57
4501	GASTOS DE PERSONAL	544.112,97
4502	HONORARIOS	239.575,96
4503	SERVICIOS VARIOS	394.489,02
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	47.668,11
4505	DEPRECIACIONES	57.070,07
4506	AMORTIZACIONES	83.204,32
4507	OTROS GASTOS	141.582,12
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	8,00
4690	OTRAS	8,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	644,99
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	0,63
4790	OTROS	644,36
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	47.672,81
4805	IMPUESTO PARA EL INNFA	4.852,92
4810	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	42.819,89
4815	IMPUESTO A LA RENTA	0,00
4890	OTROS	0,00
5	INGRESOS	2.253.216,38
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.128.234,03
5101	DEPÓSITOS	5.895,97
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	63.394,11
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	1.052.301,91
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	6.642,04
52	COMISIONES GANADAS	598.610,59
5201	CARTERA DE CRÉDITOS	598.610,59
54	INGRESOS POR SERVICIOS	6.815,99
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	6.815,99
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	32.120,94
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	32.120,94
56	OTROS INGRESOS	487.434,83
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	235.470,30
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	0,00
5603	ARRENDAMIENTOS	59.724,54
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	155.465,22
5690	OTROS	36.774,77
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	237.793,10

ANEXO 11 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2008

Código	Nombre de la Cuenta	31-DEC-08
4	GASTOS	2.283.691,70
41	INTERESES CAUSADOS	242.238,08
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	231.341,97
42	COMISIONES CAUSADAS	0,00
44	PROVISIONES	613.644,03
4401	INVERSIONES	7.900,48
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	604.181,61
4403	CUENTAS POR COBRAR	0
4405	OTROS ACTIVOS	65,27
45	GASTOS DE OPERACION	1.385.429,24
4501	GASTOS DE PERSONAL	545.848,15
4502	HONORARIOS	194.459,77
4503	SERVICIOS VARIOS	340.529,32
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	64.207,71
4505	DEPRECIACIONES	52.935,82
4506	AMORTIZACIONES	80.986,15
4507	OTROS GASTOS	106.462,32
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	1.603,33
4690	OTRAS	1.603,33
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	208,37
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	194,5
4790	OTROS	13,87
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	40.568,65
4805	IMPUESTO PARA EL INNFA	4.129,74
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	36.438,91
4815	IMPUESTO A LA RENTA	0
4890	OTROS	0
5	INGRESOS	2.486.049,14
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.611.004,67
5101	DEPOSITOS	8.179,97
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	105.553,08
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	1.419.325,74
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	77.945,88
52	COMISIONES GANADAS	171.326,51
5201	CARTERA DE CRÉDITOS	171.326,51
54	INGRESOS POR SERVICIOS	11.277,21
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	11.277,21
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.820,67
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	1.820,67
56	OTROS INGRESOS	690.620,08
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	549.417,35
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	0
5603	ARRENDAMIENTOS	65.882,60
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	46.467,79
5690	OTROS	28.852,34
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	202.357,44

ANEXO 12 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2009

Código	Nombre de la Cuenta	31-DEC-09
4	GASTOS	2.159.612,66
41	INTERESES CAUSADOS	182.111,26
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	182.111,26
42	COMISIONES CAUSADAS	18,56
44	PROVISIONES	304.945,85
4401	INVERSIONES	49,19
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	289.238,54
4403	CUENTAS POR COBRAR	15.531,06
4405	OTROS ACTIVOS	127,06
45	GASTOS DE OPERACION	1.473.580,26
4501	GASTOS DE PERSONAL	614.427,16
4502	HONORARIOS	217.143,49
4503	SERVICIOS VARIOS	344.258,56
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	60.223,27
4505	DEPRECIACIONES	39.281,34
4506	AMORTIZACIONES	79.060,59
4507	OTROS GASTOS	119.185,85
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	250,37
4690	OTRAS	250,37
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1.231,52
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	161,04
4790	OTROS	1.070,48
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	197.474,84
4805	IMPUESTO PARA EL INNFA	0
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	197.474,84
4815	IMPUESTO A LA RENTA	0
4890	OTROS	0
5	INGRESOS	3.278.636,77
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.694.629,19
5101	DEPOSITOS	4.417,04
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	157.171,03
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	1.491.885,70
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	41.155,42
52	COMISIONES GANADAS	32.282,54
5201	CARTERA DE CRÉDITOS	32.282,54
54	INGRESOS POR SERVICIOS	0
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	0
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	206,35
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	206,35
56	OTROS INGRESOS	1.551.518,69
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	1.373.186,99
5602	UTILIDAD EN VENTA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES	0
5603	ARRENDAMIENTOS	49.639,74
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	110.163,29
5690	OTROS	18.528,67
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	1.119.024,11

ANEXO 13 MODELO ENCUESTA

Encuesta sobre Producto Financiero Pasivo

Encuesta N.....

Edad __ años

Género M () F ()

1. ¿Le gustaría que la COAC cuente con un nuevo producto de Ahorros?

C. Si ()

D. No ()

2. En caso afirmativo ¿Cómo le gustaría que sean las aportaciones?

E. Semanal ()

F. Mensual ()

G. Trimestral ()

H. Otro ()

3. ¿Cuál sería el monto que Usted podría ahorrar periódicamente?

E. Menor a \$ 60 ()

F. Entre \$ 60 - \$ 100 ()

G. Entre \$ 100 – \$ 200 ()

H. Mayor a 200. ()

4. ¿Le gustaría que con su ahorro periódico pueda acceder a un crédito inmediato y preferencial en la Cooperativa?

C. Si ()

D. No ()

5. En caso afirmativo ¿A qué segmento le interesaría que pertenezca el crédito?

E. Consumo ()

F. Microcrédito ()

G. Comercial ()

H. Vivienda ()

6. ¿Cuánto tiempo invertiría su ahorro, sabiendo que este garantizaría su crédito?

F. 2 Meses – 3 Meses ()

G. 4 Meses – 8 Meses ()

H. 9 Meses – 12 Meses ()

I. más de 12 Meses ()

J. No aplica ()

7. ¿Le interesaría que el nuevo producto cuente con un seguro de vida?

D. Si ()

E. No ()

F. No Aplica ()

ANEXO 14 TABULACIÓN DE DATOS

Edad:

EDAD		
18 - 25 años	12	11%
26 - 30 años	16	15%
31 - 40 años	35	32%
41 - 50 años	29	26%
Mayor 50 años	18	16%
TOTAL	110	100%

Género:

GENERO		
MASCULINO	91	83%
FEMENINO	19	17%
TOTAL	110	100%

1. ¿Le gustaría que la COAC cuente con un nuevo producto de Ahorros?

SI	89	81%
NO	21	19%
TOTAL	110	100%

2. En caso afirmativo ¿Cómo le gustaría que sean las aportaciones?

A. Semanal	9	8%
B. Mensual	59	54%
C. Trimestral	18	16%
D. Otro	3	3%
E. No Aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

3. ¿Cuál sería el monto que Usted podría ahorrar periódicamente?

A. Menor a \$ 60	11	10%
B. Entre \$ 60 - \$ 100	62	57%
C. Entre \$ 100 - \$ 200	9	8%
D. Mayor a \$ 200	7	6%
E. No Aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

4. ¿Le gustaría que con su ahorro periódico pueda acceder a un crédito inmediato y preferencial en la Cooperativa?

SI	83	75%
NO	6	6%
No Aplica	21	19%
TOTAL	110	101%

5. En caso afirmativo ¿A qué segmento le interesaría que pertenezca el crédito?

A. Consumo	14	13%
B. Microcrédito	49	45%
C. Comercial	7	6%
D. Vivienda	19	17%
E. No Aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

6. ¿Cuánto tiempo invertiría su ahorro, sabiendo que este garantizaría su crédito?

A. 2 Meses - 3 Meses	29	26%
B. 4 Meses a 8 Meses	47	43%
C. 9 meses a 12 meses	9	8%
D. Más de 12 meses	4	4%
E. No aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

7. ¿Le interesaría que el nuevo producto cuente con un seguro de vida?

SI	88	80%
NO	1	1%
No aplica	21	19%
TOTAL	110	100%

i

ANEXO 15 CUADRO RESUMEN TABULACIÓN DE DATOS

PREGUNTAS	RESPUESTA	PORCENTAJES
Edad:	31 años - 40 años	32%
Género:	Masculino	83%
1. ¿Le gustaría que la Cooperativa cuente con un nuevo producto de Ahorros?	Si	81%
2. ¿En caso afirmativo ¿Cómo le gustaría que sean las aportaciones?	Mensual	54%
3. ¿Cuál sería el monto que Usted podría ahorrar periódicamente?	Entre \$ 60 - \$ 100	57%
4. ¿Le gustaría que con su ahorro periódico pueda acceder a un crédito inmediato y preferencial en la Cooperativa?	Si	75%
5. ¿En caso afirmativo ¿A qué segmento le interesaría que pertenezca el crédito?	Microcrédito	45%
6. ¿Cuánto tiempo invertiría su ahorro, sabiendo que este garantizaría su crédito?	4 meses - 8 meses	43%
7. ¿Le interesaría que el nuevo producto cuente con un seguro de vida?	Si	80%

ANEXO 16 PERÍODO MOROSIDAD EN DÍAS

PERIODO MOROSIDAD EN DÍAS			
CATEGORÍA	CALF.	MAYOR A	HASTA
Riesgo normal	A	0	5
Riesgo potencial	B	5	30
Deficientes	C	30	60
Dudoso recaudo	D	60	90
Pérdida	E	90	

ANEXO 17 PORCENTAJE PROVISIÓN SEGÚN SBS

PORCENTAJE DE PROVISIONES				
CATEGORÍA	CALF.	PORCENTAJE MÍNIMO	PORCENTAJE MÁXIMO	PORCENTAJE PROMEDIO
Riesgo normal	A	1%	4,99%	3,00%
Riesgo potencial	B	5%	19,99%	12,50%
Deficientes	C	20%	49,99%	35,00%
Dudoso recaudo	D	50%	99,99%	75,00%
Pérdida	E	100%		100,00%

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

- CMYERS Y A.J. MARCUS, Fundamentos de Finanzas Corporativas, Segunda Edición, editorial. McGraw-Hill
- GÓMEZ RONDÓN FRANCISCO, Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición, Editorial Frigor.
- FABOZZI Y MODIGLIANI may, Mercados e Instituciones Financieras, Tercera edición, editorial. McGraw-Hill
- ROBERT D. MASON, Estadística para Administración y Economía

LEYES Y REVISTAS

- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero
- Revista Gestión, Diciembre 2009

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA.

- Plan Estratégico Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.
- Planilla de productos Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.

- Estructura Funcional
- Estructura Organizacional
- Balance General años 2007 – 2008 – 2009
- Estado de Pérdidas y Ganancias 2007 – 2008 – 2009
- Información general y específica de la Cooperativa Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.

PÁGINAS WEB

- www.superban.gov.ec
- www.bce.gov.ec
- www.csfasis.fin.ec
- www.acsb.fin.ec
- www.elcomercio.com
- www.elfinanciero.com