

UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA

SEDE CUENCA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Plan de grado previo a la obtención
del título de Ingeniero en
Contabilidad y Auditoría

TEMA:

**“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO
Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA
ZONAL 6-SEPS, BASADO EN UN ANÁLISIS FINANCIERO CON
LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011 y
2012”**

AUTORA:

Karina Elizabeth García Vidal

DIRECTORA:

Economista Juanita Salinas

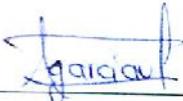
Cuenca, Agosto de 2014

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los conceptos desarrollados, análisis realizados, conclusiones y recomendaciones del presente trabajo son de responsabilidad de la autora.

A través de la presente declaración cedo los derechos de propiedad intelectual correspondiente a este trabajo, a la Universidad Politécnica Salesiana, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la Normativa Institucional Vigente.

Cuenca, 08 de Agosto de 2014

(f):  _____

Karina García Vidal

010604948-9

Economista Juanita Salinas

CERTIFICA:

Haber dirigido y revisado minuciosamente cada uno de los capítulos del trabajo final de grado con el tema “FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS, BASADO EN UN ANÁLISIS FINANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011 y 2012”, realizado por la estudiante Karina Elizabeth García Vidal, por culminar los requisitos autorizo su presentación.

Cuenca, 06 de Septiembre del 2014.



Economista Juanita Salinas

Directora de Tesis

DEDICATORIA

A mi familia, por acompañarme en cada paso de mi formación personal y académica; en especial a mis padres, abuelita y hermana, quienes han sabido ser la mejor luz para guiar mi camino.

Karina G.

AGRADECIMIENTO

Eternamente agradecida con Dios por las bendiciones recibidas y poner en mi vida a las personas correctas.

A mi familia, por acompañarme encada uno de mis pasos; gracias por todo su amor, apoyo y respeto.

A la Economista Juanita Salinas por la dedicación y tiempo que me ha brindado.

Karina G.

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	1
CAPÍTULO I	3
BÁSE TEÓRICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN EL ECUADOR	3
1.1 Economía Popular y Solidaria en el Ecuador	3
1.1.1. Antecedentes Históricos.....	3
1.1.2. Escenario Inmediato.....	10
1.1.3. Enfoque.....	17
1.1.4. Fundamento de estrategias gubernamentales.....	18
1.2. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria	20
1.3. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)	21
1.3.1. Creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	21
1.3.2. Plan Estratégico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	23
1.3.3. Cobertura Territorial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	25
1.4. Marco legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	31
1.4.1. Definición.....	31
1.4.2. Segmentación de Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	33
1.5. Identificación de Cooperativas del Segmento 4- Zonal 6 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)	36
1.5.1. Zonal 6 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria....	36
1.5.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro A nivel Nacional.....	38
1.5.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro en la Zonal 6 SEPS.....	40
CAPÍTULO II	42
BASE TEÓRICA DEL ANÁLISIS FINANCIERO BASADO EN LA METODOLOGÍA CAMEL	42
2.1. Análisis financiero	42
2.2. Análisis financiero en la economía popular y solidaria	43
2.3. Metodología CAMEL aplicada por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria	45

2.3.1.	CAPITAL.....	46
2.3.2.	CALIDAD DE ACTIVOS.....	48
2.3.2.1.	Índices de Morosidad.....	48
2.3.2.2.	Cobertura de provisiones para la cartera improductiva.....	53
2.3.3.	MANEJO ADMINISTRATIVO.....	55
2.3.3.1.	Activos productivos / Pasivos con costo.....	55
2.3.3.2.	Grado de absorción.....	58
2.3.3.3.	Gastos de personal / Activo total promedio.....	59
2.3.3.4.	Gastos operativos / Activo total promedio.....	60
2.3.4.	RENTABILIDAD.....	60
2.3.4.1.	Rendimiento operativo sobre activo – ROA.....	61
2.3.4.2.	Rendimiento sobre patrimonio – RO.....	62
2.3.5.	LIQUIDEZ.....	63
2.3.5.1.	Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo.....	63
2.3.5.2.	Cobertura de los 25 mayores depositantes.....	64
2.3.5.3.	Cobertura de los 100 mayores depositantes.....	65

CAPÍTULO III.....67

ANÁLISIS CAMEL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 ZONAL 6- SEPS PERÍODO 2010-2013.....67

3.1. Análisis situacional por instrucción.....67

3.1.1.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA.....	68
3.1.1.1.	Capital.....	68
3.1.1.2.	Calidad de activos.....	69
3.1.1.3.	Manejo administrativo.....	72
3.1.1.4.	Rentabilidad.....	75
3.1.1.5.	Liquidez.....	76
3.1.2.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA.....	78
3.1.2.1.	Capital.....	78
3.1.2.2.	Calidad de activos.....	79
3.1.2.3.	Manejo administrativo.....	83
3.1.2.4.	Rentabilidad.....	85
3.1.2.5.	Liquidez.....	87
3.1.3.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA.....	89
3.1.3.1.	Capital.....	89
3.1.3.2.	Calidad de activos.....	90
3.1.3.3.	Manejo administrativo.....	93
3.1.3.4.	Rentabilidad.....	95
3.1.3.5.	Liquidez.....	96
3.1.4.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PADRE JULIÁN LORENTE LTDA.....	98
3.1.4.1.	Capital.....	98
3.1.4.2.	Calidad de activos.....	99

3.1.4.3.	Manejo administrativo.....	103
3.1.4.4.	Rentabilidad.....	105
3.1.4.5.	Liquidez.....	107
3.1.5.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE BIBLIÁN LTDA.....	109
3.1.5.1.	Capital.....	109
3.1.5.2.	Calidad de activos.....	110
3.1.5.3.	Manejo administrativo.....	112
3.1.5.4.	Rentabilidad.....	115
3.1.5.5.	Liquidez.....	116
3.1.6.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO LTDA.....	118
3.1.6.1.	Capital.....	118
3.1.6.2.	Calidad de activos.....	119
3.1.6.3.	Manejo administrativo.....	123
3.1.6.4.	Rentabilidad.....	125
3.1.6.5.	Liquidez.....	126
3.1.7.	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA LOJA LTDA.....	128
3.1.7.1.	Capital.....	128
3.1.7.2.	Calidad de activos.....	129
3.1.7.3.	Manejo administrativo.....	133
3.1.7.4.	Rentabilidad.....	135
3.1.7.5.	Liquidez.....	136
3.2.	Análisis comparativo por componente.....	138
3.2.1.	CAPITAL.....	139
3.2.2.	CALIDAD DE ACTIVOS.....	142
3.2.2.1.	Índices de Morosidad de Cartera.....	142
3.2.2.2.	Índice de Cobertura de Cartera Improductiva.....	153
3.2.3.	MANEJO ADMINISTRATIVO.....	164
3.2.3.1.	Activos Productivos/Pasivos con Costo.....	166
3.2.3.2.	Grado de Absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero.....	167
3.2.3.3.	Gastos de Personal/Activo Total promedio.....	168
3.2.3.4.	Gastos Operativos/Activo Total Promedio.....	169
3.2.4.	RENTABILIDAD.....	170
3.2.4.1.	Rendimiento Operativo sobre Activos (ROA).....	171
3.2.4.2.	Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).....	172
3.2.5.	LIQUIDEZ.....	173
3.2.5.1.	Cobertura a Corto Plazo.....	175
3.2.5.2.	Cobertura de los 25 mayores depositantes.....	175
3.2.5.3.	Cobertura de los 100 mayores depositantes.....	176
CAPITULO IV.....	DESARROLLO DEL FODA FINANCIERO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 ZONAL 6- SEPS.....	180

4.1.	Análisis de los Índices la industria de Microfinanzas	
	Segmento 4 SEPS Zonal 6.....	182
4.1.1.	CAPITAL.....	182
4.1.2.	CALIDAD DE ACTIVOS.....	183
4.1.2.1.	Morosidad de la Cartera.....	184
4.1.2.2.	Cobertura de Cartera Improductiva.....	185
4.1.3.	MANEJO ADMINISTRATIVO.....	189
4.1.3.1	Activos Productivos / Pasivos con costo.....	189
4.1.3.2.	Grado de Absorción.....	190
4.1.3.3.	Gastos de Personal/Activo Total promedio.....	190
4.1.3.4.	Gastos Operativos/Activo Total Promedio.....	191
4.1.4	RENTABILIDAD.....	193
4.1.4.1.	Rendimiento Operativo sobre activos (ROA).....	193
4.1.4.2.	Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).....	194
4.1.5.	LIQUIDEZ.....	196
4.1.5.1	Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.....	196
4.1.5.2.	Cobertura de los 25 mayores depositantes.....	197
4.1.5.3.	Cobertura de los 100 mayores depositantes.....	197
4.2.	Identificación de variables FODA.....	200
4.2.1.	Identificación de Fortalezas.....	201
4.2.1.	Identificación de Oportunidades.....	205
4.2.3.	Identificación de Debilidades.....	209
4.2.4.	Identificación de Amenazas.....	214
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	216
	BIBLIOGRAFÍA.....	220
	ANEXOS.....	223

ÍNDICE DE GRÁFICOS

N°	Título	Página
Gráfico 1:	Forma de organizaciones del Cooperativismo.....	11
Gráfico 2:	Órganos del Estado que intervienen en la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.....	14
Gráfico 3:	Plan estratégico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	24
Gráfico 4:	Grupos de Cooperativas de Ahorro y Crédito por actividad.....	31
Gráfico 5:	Cobertura territorial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	37
Gráfico 6:	Índice de Cobertura Patrimonial.....	141
Gráfico 7:	Índice de Morosidad Bruta Total.....	148
Gráfico 8:	Índice de Morosidad de la Cartera Comercial.....	147
Gráfico 9:	Índice de Morosidad de la Cartera de Consumo.....	150
Gráfico 10:	Índice de Morosidad de la Cartera de Vivienda.....	151
Gráfico 11:	Índice de Morosidad de la Cartera de Microempresas.....	152
Gráfico 12:	Índice de Cobertura de la Cartera Crédito Improductivo.....	157
Gráfico 13:	Índice de Cobertura de la Cartera Crédito Improductivo Comercial.....	160
Gráfico 14:	Índice de Cobertura de la Cartera Crédito Improductivo de Consumo.....	161
Gráfico 15:	Índice de Cobertura de la Cartera Crédito Improductivo de Vivienda.....	162
Gráfico 16:	Índice de Cobertura de la Cartera Crédito Improductivo de Microempresas.....	163
Gráfico 17:	Relación Activos / Pasivos con Costo.....	166
Gráfico 18:	Índice de Grado de Absorción.....	167
Gráfico 19:	Relación Gastos de personal / Activo Total Promedio.....	168
Gráfico 20:	Relación Costos Operacionales / Activo Total Promedio.....	169
Gráfico 21:	Rendimiento sobre Activos- ROA.....	171
Gráfico 22:	Rendimiento sobre el Patrimonio- ROE.....	172

Gráfico 23:	Índices de Liquidez: Cobertura a corto plazo.....	177
Gráfico 24:	Índices de Liquidez: Cobertura de los 25 mayores depositantes.....	178
Gráfico 25:	Índices de Liquidez: Cobertura de los 100 mayores depositantes.....	179
Gráfico 26:	Índice promedio de Suficiencia Patrimonial-Segmento 4.....	183
Gráfico 27:	Índice promedio del componente Calidad de Activos: Morosidad de la Cartera- Segmento 4.....	187
Gráfico 28:	Índice promedio del componente Calidad de Activos: Cobertura de la Cartera Improductiva - Segmento 4.....	188
Gráfico 29:	Índice promedio del componente: Manejo Administrativo- Segmento 4.....	192
Gráfico 30:	Índice promedio del componente: Rentabilidad- Segmento 4.....	195
Gráfico 31:	Índice promedio del componente: Liquidez – Segmento 4.....	199

ÍNDICE DE TABLAS

N°	Título	Página
Tabla 1:	Cobertura territorial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	27
Tabla 1.1:	Matriz Quito.....	28
Tabla 1.2:	Intendencia Zonal Cuenca.....	29
Tabla 1.3:	Intendencia Zona Ambato.....	29
Tabla 1.4:	Intendencia Zonal Guayas.....	30
Tabla 1.5:	Intendencia Zonal Portoviejo.....	30
Tabla 2:	Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	35
Tabla 3:	Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 a nivel nacional.....	38
Tabla 4:	Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 en la Zonal 6 –SEPS.....	41
Tabla 5:	Componente Capital, COAC Santa Rosa Cía. Ltda.....	68
Tabla 6:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad COAC Santa Rosa Cía. Ltda.....	69
Tabla 7:	Promedios de Índices de Morosidad, COAC Santa Rosa.....	70
Tabla 8:	Componente Calidad de Activos: Cobertura de Provisiones de la Cartera Improductiva, COAC Santa Rosa Cía. Ltda.....	71
Tabla 9:	Promedio de Índices de Cobertura de Cartera Improductiva, COAC Santa Rosa Cía. Ltda.....	72
Tabla 10:	Componente Manejo Administrativo, COAC Santa Rosa.....	73
Tabla 11:	Componente Rentabilidad, COAC Santa Rosa Cía. Ltda.....	75
Tabla 12:	Componente Liquidez, COAC Santa Rosa Cía. Ltda.....	76
Tabla 13:	Componente Capital, COAC Vicentina MEGO.....	78
Tabla 14:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad COAC Vicentina MEGO.....	79
Tabla 15:	Promedios de Índices de Morosidad, COAC Vicentina MEGO.....	80
Tabla 16:	Componente Calidad de Activos: Cobertura de Provisiones de la Cartera Improductiva, COAC Vicentina MEGO.....	80

Tabla 17:	Variación de los Índices de Cobertura de Morosidad, COAC Vicentina MEGO.....	82
Tabla 18:	Promedio de Índices de Cobertura de Cartera Improductiva, COAC Vicentina MEGO.....	82
Tabla 19:	Componente Manejo Administrativo, COAC Vicentina MEGO.....	83
Tabla 20:	Componente Rentabilidad, COAC Vicentina MEGO.....	86
Tabla 21:	Componente Liquidez, COAC Vicentina MEGO.....	87
Tabla 22:	Componente Capital, COAC JEP Cía. Ltda.....	89
Tabla 23:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad COAC JEP Cía. Ltda.	90
Tabla 24:	Promedios de Índices de Morosidad, COAC JEP Cía. Ltda.....	91
Tabla 25:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad COAC JEP Cía. Ltda.....	91
Tabla 26:	Promedio de Índices de Cobertura de Cartera Improductiva, COAC JEP Cía. Ltda.....	92
Tabla 27:	Componente Manejo Administrativo, COAC JEP Cía. Ltda.....	93
Tabla 28:	Componente Rentabilidad, COAC JEP Cía. Ltda.....	95
Tabla 29:	Componente Liquidez, COAC JEP Cía. Ltda.....	97
Tabla 30:	Componente Capital, COAC P. Julián Lorente Cía. Ltda.....	99
Tabla 31:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad COAC P. Julián Lorente Cía. Ltda.....	100
Tabla 32:	Promedios de Índices de Morosidad, COAC P. Julián Lorente.....	100
Tabla 33:	Componente Calidad de Activos: Índices de Cobertura COAC P. Julián Lorente Cía. Ltda.	101
Tabla 34:	Promedio de Índices de Cobertura de Cartera Improductiva, COAC P. Julián Lorente Cía. Ltda.....	103
Tabla 35:	Componente Manejo Administrativo, COAC P. Julián Lorente.....	103
Tabla 36:	Componente Rentabilidad, COAC P. Julián Lorente.....	106
Tabla 37:	Componente Liquidez, COAC P. Julián Lorente Cía. Ltda.....	107
Tabla 38:	Componente Capital, CACPE Biblián.....	109
Tabla 39:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad CACPE Biblián.....	110
Tabla 40:	Componente Calidad de Activos: Índices de Cobertura CACPE Biblián.....	111

Tabla 41:	Promedio de Índices de Cobertura de Cartera Improductiva, CACPE Biblián.....	112
Tabla 42:	Componente Manejo Administrativo, CACPE Biblián.....	113
Tabla 43:	Componente Rentabilidad, CACPE Biblián.....	115
Tabla 44:	Componente Liquidez, CACPE Biblián.....	116
Tabla 45:	Componente Capital, COAC Jardín Azuayo.....	118
Tabla 46:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad COAC Jardín Azuayo.....	119
Tabla 47:	Promedios de Índices de Morosidad, COAC Jardín Azuayo.....	120
Tabla 48:	Componente Calidad de Activos: Índices de Cobertura COAC Jardín Azuayo.....	121
Tabla 49:	Promedio de Índices de Cobertura de Cartera Improductiva, COAC Jardín Azuayo.....	122
Tabla 50:	Componente Manejo Administrativo, COAC Jardín Azuayo.....	123
Tabla 51:	Componente Rentabilidad, COAC Jardín Azuayo.....	125
Tabla 52:	Componente Liquidez, COAC Jardín Azuayo.....	127
Tabla 53:	Componente Capital, CACPE Loja.....	129
Tabla 54:	Componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad CACPE Loja.....	129
Tabla 55:	Promedios de Índices de Morosidad, CACPE Loja.....	131
Tabla 56:	Componente Calidad de Activos: Índices de Cobertura CACPE Loja.....	131
Tabla 57:	Componente Manejo Administrativo, CACPE Loja.....	133
Tabla 58:	Componente Rentabilidad, CACPE Loja.....	135
Tabla 59:	Componente Liquidez, CACPE Loja.....	137
Tabla 60:	Análisis comparativo componente Capital- segmento 4.....	139
Tabla 61:	Utilidades reportadas por el Segmento 4.....	140
Tabla 62:	Análisis comparativo componente Calidad de Activos: Índices de Morosidad – Segmento 4.....	143
Tabla 63:	Análisis comparativo componente Calidad de Activos: Índices de Cobertura de Créditos Improductivos.....	154
Tabla 64:	Análisis comparativo componente Manejo Administrativo Segmento 4.....	173
Tabla 65:	Análisis comparativo componente Rentabilidad – Segmento 4.....	170

Tabla 66:	Análisis comparativo componente Liquidez – Segmento 4.....	174
Tabla 67:	Índice del Segmento 4 -Componente Capital.....	182
Tabla 68:	Índice del Segmento 4 -Componente Calidad de Activos.....	184
Tabla 69:	Índice del Segmento 4 –Componente Manejo Administrativo.....	187
Tabla 70:	Índice del Segmento 4 –Componente Rentabilidad.....	193
Tabla 71:	Índice del Segmento 4 –Componente Liquidez.....	196
Tabla 72:	Cartera Improductiva de Crédito Comercial (USD).....	212
Tabla 73:	Cartera Improductiva de Crédito de Vivienda (USD).....	213
Tabla 74:	Cobertura Territorial de agencias de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Zonal 6- SEPS.....	216
Tabla 75:	Promedio de la Cartera Bruta Comercial y Cartera Bruta de Microempresa- Segmento 4.....	209
Tabla 76:	Índices de Cobertura de la Cartera de Créditos de Vivienda Segmento 4	212

ÍNDICE DE ANEXOS

N°	Título	Página
Anexo 1:	Resolución N° JR-STE-2012-00: Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	224
Anexo 2:	Matriz 1: Cuentas de Estados Financieros utilizadas.....	237
Anexo 3:	Matriz 2: Componentes del método CAMEL aplicados a las Cooperativas de Ahorro y crédito de la SEPS Zonal 6 Segmento 4.....	234
Anexo 4:	Matriz 3: Índices promedio de las Cooperativas del Segmento 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	242
Anexo 5:	Notas Técnicas 5_ Superintendencia de Bancos y Seguros.....	243

PRESENTACIÓN

El presente trabajo se enmarca dentro del Ámbito de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador, llegando a analizar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC'S) que se encuentran dentro del Segmento Cuatro de la Zonal Seis, mismas que ha atravesado una etapa de reconocimiento dentro de la Legislación ecuatoriana como herramientas para de desarrollo económico y transformación social en base a la Constitución de la Republica del 2008 y la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).

Se ha tomado como referencia para el análisis del Sector, al Cooperativismo en la Zona Austral del Ecuador, denomina a Zonal 6 de acuerdo con la distribución territorial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), que es el órgano encargado de la supervisión y control de las Instituciones y Organizaciones del Sector Popular y Solidario, entre ellas las Cooperativas de Ahorro y Crédito de las provincias de Azuay, Cañar, El Oro, Loja, Morona Santiago y Zamora Chinchipe.

Por efectos de control de las SEPS, ha segmentado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de acuerdo a la conjunción de varios criterios entre ellos: el número de Cantones en los que cuenta con sucursales, el volumen de activos y número de socios. Actualmente se han establecido cuatro segmentos; el Segmento 4 incorpora a instituciones que posee más de \$ 9600000,01 en Activos y que superan los 7100 socios, independientemente del número de cantones en los que opere.

La investigación desarrollada plantea el análisis FODA, utilizando la metodología CAMEL, que es una herramienta que trabaja con 21 índices financieros. El estudio contempla cinco componentes, a saber: Capital, Calidad de los Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez.

La identificación de la trayectoria de estos indicadores permite conocer la realidad financiera de cada una de las siete Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento, así como una panorámica financiera general de todo el segmento.

Los resultados finales se presentan mediante una Matriz FODA en la que se identifican y detallan las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas del Segmento 4. La información obtenida permite identificar diferentes niveles de inestabilidad y manejo administrativo – financiero, que incidirá directamente en la calidad de los servicios y seguridad que las entidades ofrecen sus socios y al desarrollo del país en general, particularmente para aquellos sectores de la economía popular que tienen en el Cooperativismo una de sus principales alternativas de lucha contra la pobreza.

CAPITULO I

BÁSE TEÓRICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN EL ECUADOR

1.1 Economía Popular y Solidaria en el Ecuador

1.1.1. Antecedentes Históricos

La acumulación de capital como símbolo de riqueza individual y nacional, ha dejado de ser el modelo de desarrollo social y económico a nivel mundial debido a la inequidad de distribución de los recursos y altas brechas de pobreza; razón por la cual se ha optado por apostarle a un modelo de desarrollo social y económico basado en el cooperativismo del sector popular, es decir, las finanzas populares y solidarias; orientada a servir a la sociedad.

Desde finales del siglo XIII, con la Revolución Industrial¹ extendida por todo el mundo, se hizo evidente la explotación a la clase media-baja en todos los países y las marcadas diferencias de distribución de riqueza. Ante los abusos que se dieron cuando las grandes buscaban utilidades a toda costa como recompensa del capital invertido y la competencia económica entre las mismas, los obreros empezaron a tomar medidas para defender sus derechos y hallar nuevas formas de subsistencia y crecimiento.

Después de años de marchas y medidas en contra de los empresarios, intelectuales de aquel entonces se acercaron a esta transformación social y fueron parte del cambio para las soluciones frente a los abusos a la clase popular, de donde nacen tres corrientes de pensamientos decisivas para la construcción de una nueva organización social:

¹ Periodo histórico entre la segunda mitad del siglo XVIII y principios del siglo XX, en el que se dio el mayor conjunto de transformaciones socioeconómicas, tecnológicas y culturales de la historia de la humanidad. La producción tanto agrícola como de la naciente industria se multiplicó a la vez que disminuía el tiempo de producción.

- Tendencia marxista: surge basada en que la humanidad es una constante lucha de clases que se proyecta al comunismo y por ello ve el enfrentamiento entre empresarios capitalistas y obreros sindicalizados como un hecho permanente.
- Anarquismo: mantiene la idea de regresar a un sistema de libre asociación de las comunidades en una disputa contra los poderes económico, político y religioso, donde la regulación del Estado se vuelve innecesaria de modo que la libertad humana alcance el más completo desarrollo.
- Socialismo utópico: defiende el sistema como un modelo de cambio pacífico y de transformación social, en base a las comunidades que buscan igualdad social basadas en organizaciones cooperativistas, terminando con los altos márgenes de desigualdad que el capitalismo ha arrastrado desde sus inicios hasta su expansión.

Ya en el siglo XIX, con los pensamientos antes expuestos en la mente de todas las personas independientemente de su clase social, religiosa, económica o cultural, se toma mucho más serio al cooperativismo como medio de superación y desarrollo principalmente en Europa, donde William King fue el promotor de 300 cooperativas, seguidor de Robert Owen, quien es conocido como el padre del cooperativismo.

Desafortunadamente su trabajo no encontró las reglas prácticas necesarias y elementales para el funcionamiento de las cooperativas, lo que les acarreo falta de capital y pérdida de interés de sus miembros ya que no obtenían ventaja alguna debido a que las ganancias no se redistribuían sino que se mantenían en un fondo social. Situación que se mantuvo por algunos años, hasta que un grupo de 22 tejedores desempleados decidieron abrir un “almacén cooperativo de consumo”² que se registró el 24 de octubre de 1844 en la Ciudad de Rochdale , Manchester Inglaterra; corrigiendo todos los errores que se habían visualizado en las

² Término usado por para definir a la alternativa de la organización cooperativista en Rochdale, Manchester, Inglaterra. MIÑO GRIJALVA, Wilson; Historia del Cooperativismo en el Ecuador; Ministerio de Coordinación de la Política Económica; Quito; Febrero de 2013; 152 páginas.

organizaciones anteriores. La cooperativa de los tejedores de Rochdale, inicio con tintes del socialismo utópico.

Luego de aquel gran paso, se crearon las organizaciones de ahorro y crédito, marcadas por dos sistemas principales: uno de sus pioneros fue Herman Schultze – Delitzch (1806- 1883), serio economista liberal alemán que difundió el lema “ayúdate a ti mismo” para promover el cooperativismo; y por otra parte Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818-1888), promotor de las cajas rurales, las mismas que estaban orientadas hacia el bienestar campesino. En el Ecuador, los movimientos cooperativos se empezaron a vivir incluso desde antes, en las comunas indígenas de nuestros pueblos cuando se organizaban en la construcción de caminos, viviendas, acequias y demás obras sociales de larga duración.

El Auge cacaotero en el país marco importantes relaciones comerciales y expansión de todos los sectores a fines del siglo XIX; con el respaldo del gobierno de Eloy Alfaro, se generó un crecimiento de las organizaciones de trabajadores, artesanos y empleados de la Costa. Mientras que en la Sierra, la Iglesia católica motivo al sector popular. Se conformaron las primeras cajas de ahorro en el país que satisfacían importantes necesidades humanas relacionadas con enfermedades, accidentes y servicios funerarios.

Las Cajas se encontraban bajo la influencia del mercado financiero local y la primera Caja de Ahorros de la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso³(1886), estuvo auspiciada por un grupo de capitalistas que controlaban el Banco Territorial y se la nombró Caja de Ahorros Guayaquil.

El cooperativismo, como sistema de transformación a un nuevo sistema, mostró sus primeros brotes con la creación de organizaciones en el Ecuador a inicios del siglo XX, promovidas por el propio sector popular al buscar impulsar el desarrollo su economía como las organizaciones gremiales de trabajadores obreros, pequeños comerciantes, empleados urbanos, transportistas, pequeños propietarios agrícolas, miembros del magisterio, policías y militares, que demandaban recursos de previsión

³ Fuente: *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*; Op. Cit; P. 26

social, productivos, de servicios y de consumo. Registrándose así, la primera lista de Cajas de Ahorro⁴ con base popular:

- Cooperativa del Pichincha (1903)
- La Asociación de empleados del Comercio (1903)
- La Sociedad de Sastres “Luz y Progreso” (1905)
- Sociedad Unión Obrera de Pichincha (1911)
- Centro Católico de Obreros (1912)
- Asociación de Jornaleros (1913)
- Sociedad de Beneficencia “Hijos de Guano” (1913)
- Unión Ecuatoriana de Obreros (1917)

Muchas de ésta organizaciones fueron maneras con las que los obreros buscaban su seguridad frente a la industrialización y abuso patronal, con el objetivo de crear una cooperativa de consumo que sería útil en una huelga o para atender casos de invalidez o cesantía de un compañero de trabajo.

Lamentablemente con la ola la globalización y del neoliberalismo, el cooperativismo se vio perjudicado por la malinterpretación de sus principios y la competencia agresiva entre cooperativas para captar más clientes y por mucho tiempo se dio un distanciamiento de los objetivos sociales en el modelo cooperativo, ya que se comenzó a darles finalidades alejadas de sus principios y valores al asumir los mismos métodos y resultados de las empresas de lucro. Además, de un marcado desconocimiento de los Gobiernos para controlar estas nuevas organizaciones, puesto que no se contaba con expertos en los temas ni instituciones dedicadas a su supervisión. Al existir únicamente: el Ministerio de Bienestar Social, el Ministerio de Agricultura y Ganadería y la Superintendencia de Bancos; se plantearon inadecuados marcos jurídico e institucional para la promoción del cooperativismo y se debilito el próspero crecimiento que se pronosticaba para el nuevo sistema debido a que el Ministerio de Bienestar Social era el encargado del monitoreo de las cooperativas.

⁴ Fuente: *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*; Op. Cit; P. 27

Tiempo después la lista creció con varias organizaciones cooperativistas de consumo, ahorro y crédito promovidas por organizaciones religiosas, patronos de las haciendas, la cooperación internacional por medio del programa de la Alianza para el Progreso en 1961 de Estados Unidos, interesado en impulsar una reforma social y el Estado mediante la expedición de la *Primera Ley de Cooperativas en el año de 1937*⁵ en la que se constituye un marco jurídico relacionado con el debido cuidado de la creación, estructura y funcionamiento de las cooperativas, al mando de Alberto Enríquez Gallo, considerado un socialista progresista, quien también aprobó la Ley de Comunas, Código del Trabajo, Ley de Educación Superior y Ley Orgánica del Banco Central. Estas reformas fueron trascendentales para el Ecuador por sus ideas revolucionarias y socialistas concebidas.

De estas dos maneras de fomentar el nuevo sistema de transformación social y economía se intentaba procurar el desarrollo de los socios cooperados con productos financieros que sean de fácil alcance la población de bajos ingresos y promuevan su economía. Aunque todavía se manejaban los sistemas europeos con poco conocimiento y capacitación de los mismos que generaban lógicas distintas incluso entre la Sierra y Costa ecuatoriana, sirvió como apoyo para que se tenga bases en el desarrollo del cooperativismo.

El analfabetismo en esta etapa fue un gran problema, aproximadamente en 1944 se da inicio con la primera campaña de alfabetización, organizada por la Unión Nacional de Periodistas y la Liga Alfabetizadora de Enseñanza del Litoral, por lo que aunque existía el material literario necesario para el desarrollo del Sistema Cooperativo, pocos eran los beneficiados con acceso y entendimiento al mismo. Por ello los aportes en épocas de crisis para el desarrollo local fueron el resultado de la creatividad y cohesión social.

Las finanzas populares y solidarias se han venido desarrollando ya desde hace muchos años, aunque de manera informal, para promover el desarrollo de los sectores populares y representativos de la población para que se fortalezcan sus

⁵Reforma con la que se asumió el reconocimiento de los derechos colectivos del pueblo indígena y de los sectores obreros y campesinos; jurídicamente se dio valor a la propiedad social después de más de 130 años de supresión de gobiernos criollos y liberales de la guerra independentista que priorizaron la propiedad individual frente a la colectiva.

ideas de emprendimiento e iniciativa, y contrarrestando la inequitativa distribución de riqueza mediante un capitalismo que ha sido excluyente de dicho sector.

Entre los años 1960 y 1970 el cooperativismo tomo gran impulso en el Ecuador y se inició con manifestaciones de cooperativas de ahorro y crédito, conocidas como Organizaciones de Finanzas Populares y Solidarias (OSFPS)⁶o Estructuras Financieras Locales (EFLs), y actividades no gubernamentales de financiamiento a la producción de la población del sector popular; éstas no aseguraron el desarrollo completo de las Finanzas Populares y Solidarias hasta que entendieron por la necesidad de que se mantenga una relación interdependiente entre las diferentes organizaciones. Estas organizaciones se han convertido en activos entes que contribuyen con el desarrollo social, económico y productivo del país.

Para 1966 el gobierno interino de Clemente Yerovi Indaburu expidió una nueva Ley de Cooperativas el 7 de septiembre de 1966, con mayor precisión y actualizando ciertos aspectos de la Ley ya existente, como definiciones y funciones. En base a dicha ley se conformó el Consejo Cooperativo Nacional (COCONA), encargado de la formulación de la política cooperativa, del estudio de los problemas del sector, de la coordinación y formulación de planes y reformas legales; bajo el marco de la Ley de Cooperativas de 1966 tenía la autoridad legal para controlar al sistema del cooperativismo y afrontar los aspectos de difusión, fiscalización y promoción Cooperativa.

La acción de la Superintendencia de Bancos fue decisiva ya que tenía el control del sector cooperativo de ahorro y crédito durante décadas, pero aplicaba la misma norma bancaria para las cooperativas, sin reconocer su naturaleza de sociedad de personas, que les hace diferentes a las sociedades de capital.

En un intento por mejorar la situación, en 1992 el sector cooperativo tramitó en el Congreso Nacional un proyecto de creación de una Superintendencia de Cooperativas, pero fue vetado por el gobierno de Rodrigo Borja, debido a que no lo consideraba pertinente en el proyecto de componentes relacionados con la educación

⁶ Nombre dado a las organizaciones que tomaron la iniciativa de ahorro y crédito entre los años 1960-1970.

y capacitación cooperativa. Se siguió con los ideales cooperativos y sus mejoramiento en el marco jurídico y la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero es aprobada en 1994 y se debilita el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), generándose una ola de actividades financieras de toda clase: se crean innumerables instituciones, entre nuevas, fusionadas, algunas se cerraron y otras reabrieron. Frente a esta ausencia de control estatal surgieron abundantes y pequeñas cooperativas de ahorro y crédito durante el período 1989-2006 de las cuales alrededor de 12 tuvieron que cerrar definitivamente en poco tiempo por la deficiente administración en época de crisis.

Desde 1995 se impulsó la participación de varias organizaciones, redes y organismos que venían apoyando al desarrollo del sector financiero popular, como la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC), el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), y la Agencia Interamericana de Desarrollo (AID), que brindaron asistencia a 19 cooperativas inicialmente y el Centro Andino de Acción Popular (CAAP), que se encargó de procurar un buen nivel de la capitalización de las cooperativas, capacitación para la transferencia de conocimientos y destrezas, profesionalización del personal, soporte informático de su gestión e inducción a programas estatales de micro crédito que tuvieron resultados favorables para el sector.

En 1999 se constituyó la Asociación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (ASOCOAC), congregando a las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Lamentablemente, en ese mismo año se desató la más grande crisis económica⁷ del país, una mezcla de problemas en varios aspectos: la guerra del Cenepa con el Perú, el aumento del endeudamiento externo, el fenómeno del Niño donde se afectó la agroindustrial de la Costa, caída del precio del petróleo, crisis política, etc.; que afectaron directamente las actividades del sector financiero nacional particularmente de la banca comercial, dejando como opción al sector popular.

⁷LARREA, Carlos, "Crisis, dolarización y pobreza en el Ecuador"; Universidad Andina Simón Bolívar; Universidad Andina Simón Bolívar; Programa CLACSO-CROP, Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales en el Programa de estudios sobre pobreza.

El sector financiero popular y solidario, particularmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito, los Bancos Comunales y las Cajas, se vieron fortalecidas por la confianza depositada por sus socios, especialmente en el sector rural representadas a través de las “Cooperativas Rurales de Ahorro y Crédito” (CRAC) mostrando altos índices de liquidez, activos productivos, mayor protección al riesgo crediticio y posición solvente patrimonial y de ahorros; mejorando su imagen y credibilidad frente a la banca.

La Ley de Cooperativas de 1966 tuvo vigencia durante 45 años, hasta el 2011. Al establecerse redes de Estructura Financiera en la sociedad y el apoyo del Estado ecuatoriano, dentro de la Constitución de la República del 2008 vigente, se reconoce el sistema económico como social y solidario⁸ a través de la Ley de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) para alcanzar el Buen Vivir apoyados en los artículos 308 al 312. Esto ha permitido que se le dé al cooperativismo el reconocimiento y compromiso del Estado para estimular su impulso y desarrollo del Ecuador.

1.1.2. Escenario Inmediato

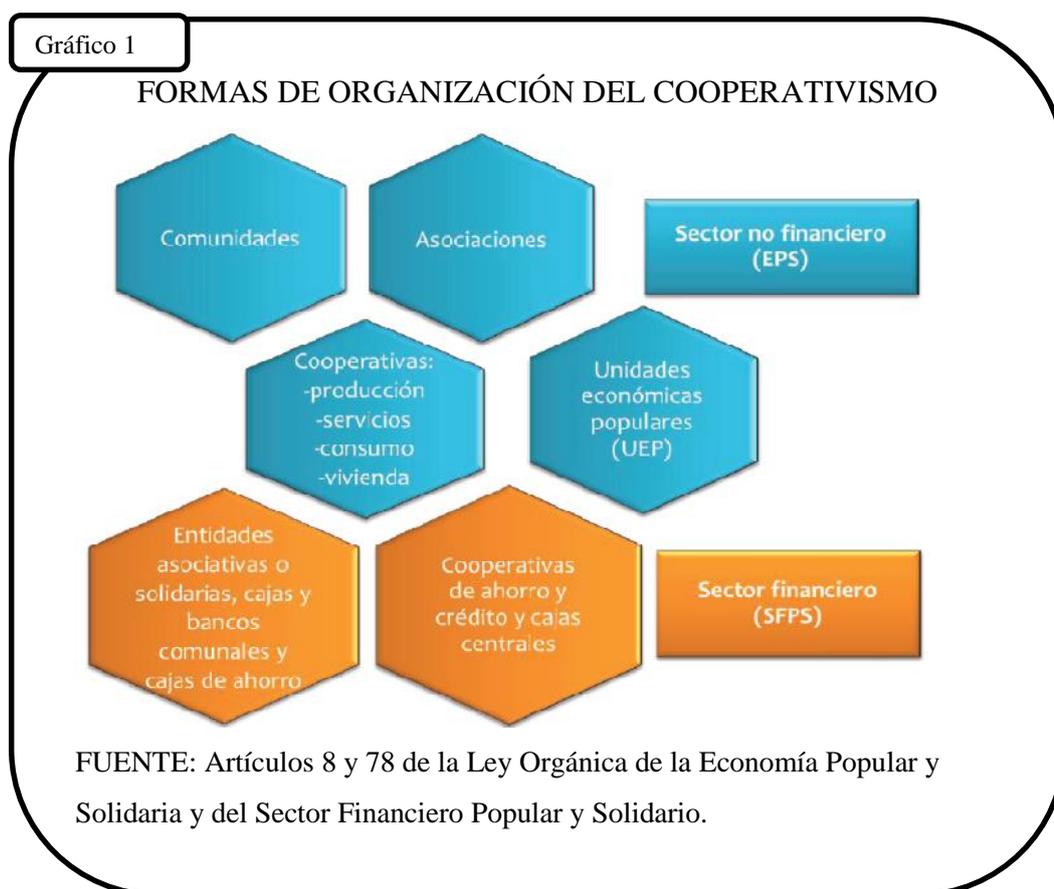
A partir del año 2007, cuando el gobierno de Rafael Correa Delgado inicio sus actividades, se planteó claramente el deseo de reducir la pobreza, la falta de oportunidades, la inequidad y la exclusión de sectores sociales rurales y urbanos en pro del desarrollo del Ecuador. Para lograrlo, se vio una gran fortaleza en el fomento del sector cooperativista, pero la situación se tornaba difícil al tratar de potenciar una alternativa que por muchos años se había dejado de supervisar y controlar, se enfrentaban a una pérdida de la naturaleza y esencia de los objetivos asociativos de las cooperativas.

Con la finalidad de que el Cooperativismo sea un verdadero sistema de desarrollo social y económico en el país, se decidió iniciar con profundos cambios que armonicen

⁸Art. 283 de la Constitución de la República del Ecuador. Registro Oficial No. 449 de 20 de octubre de 2008.

los sectores productivos. Así, en el marco de El Buen Vivir⁹, desarrollado por el gobierno, a través del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), se inició una extensa reforma jurídica e institucional, para ser aprobada en la nueva Constitución de la República del Ecuador en el año 2008 con el propósito de promover la economía popular y solidaria, para ello fue necesario derogar la Ley de Cooperativas de 1966 y expedir la renovada Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario¹⁰.

Los Sectores de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y el Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS)¹¹ que el país necesitaba impulsar, tomó grandes espacios de promoción en la nueva organización del Ecuador, a través de la Constitución de la República del Ecuador de 2008, en donde se encuentran clasificados en las siguientes formas de organizaciones que las contemplan:



⁹ Responde como estrategia de la gestión institucional y el proceso de planificación del Gobierno ecuatoriano: el Plan Nacional para el Buen Vivir, contemplado en la Constitución de la República 2008.

¹⁰ Emitida y vigente a partir del Registro Oficial No. 444 de 10 de mayo de 2011. Bajo el amparo de la Constitución de la República de Ecuador de 2008.

¹¹ Artículos 8 y 78 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Economía Popular y Solidaria.- Integrada por las organizaciones de los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares:

- **Sector Comunitario.-** Es el conjunto de organizaciones que mantienen una relación de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que mediante el trabajo conjunto; y tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada.
- **Sector Asociativo.-** Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada.
- **Sector Cooperativo.-** Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, por medio de una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.
- **Unidades Económicas Populares(UEP).-** Organizaciones que se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; que realizan actividades económicas de producción, comercialización de bienes y prestación de servicios que serán promovidas fomentando la asociación y la solidaridad. También es considerado en éste grupo el sistema organizativo, asociativo promovido por los ecuatorianos en el exterior con sus familiares en

el territorio nacional e inmigrantes extranjeros, cuando el fin de dichas organizaciones genere trabajo y empleo entre sus integrantes en el territorio nacional.

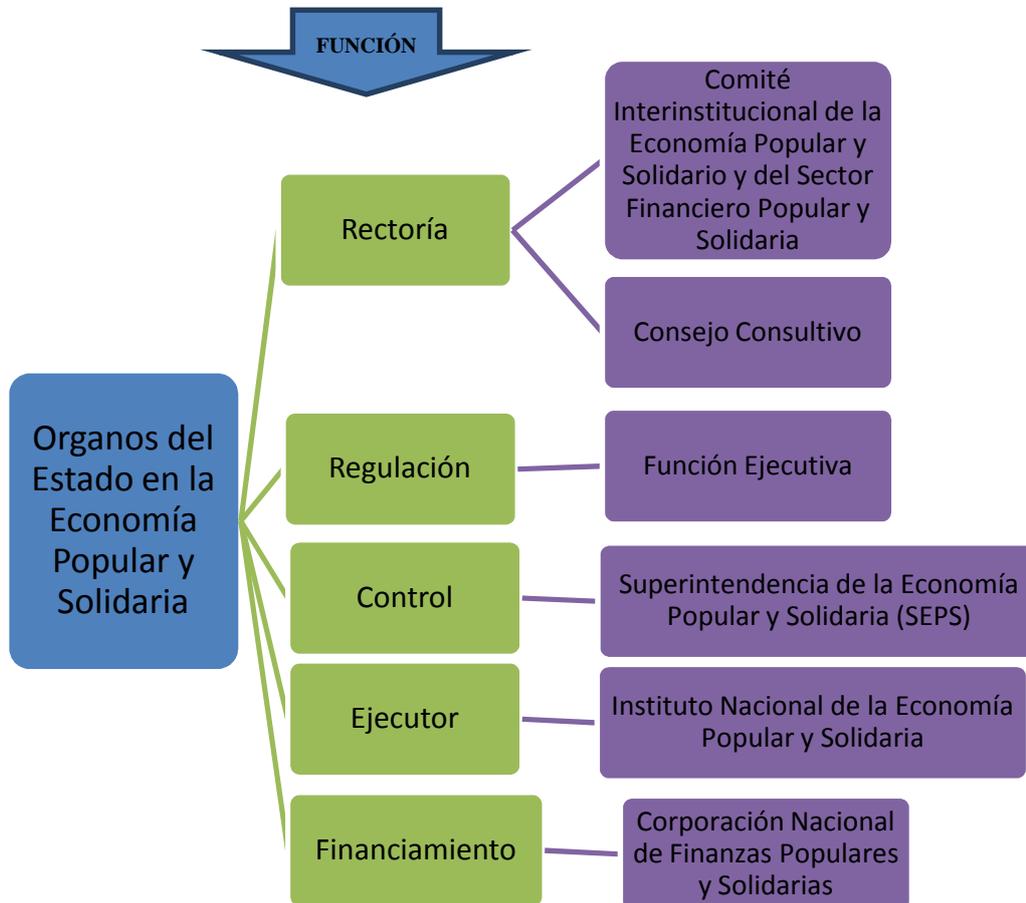
Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).- Integrado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro:

- **Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.**- Son organizaciones formadas por voluntad de sus socios y con aportes económicos en calidad de ahorros, que sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros.
- **Cooperativas de ahorro y crédito.**- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones de la Ley.
- **Cajas Centrales.**- Son instancias que se constituyen con al menos veinte cooperativas de ahorro y crédito, su capital mínimo requerido para la constitución será determinado técnicamente por el regulador. Las decisiones se tomarán mediante voto ponderado, que atenderá al número de socios que posea la cooperativa, en un rango de uno a cinco votos, garantizando el derecho de las minorías.

En base a la nueva Ley, se crean diferentes órganos de Estado que intervienen en la Economía Popular y Solidaria, como se esquematiza a continuación:

Gráfico 2

**ÓRGANOS DEL ESTADO QUE INTERVIENEN
EN LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA
Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**



FUENTE: Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; Título VI, De las Relaciones con el Estado.

FUNCIÓN DE RECTORÍA

- **Comité Interinstitucional de la Economía Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidaria**

Integrado por los ministros de Estado que se relacionen con la Economía Popular y Solidaria, según lo determine el Presidente de la República y se organizará conforme al Reglamento de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS). Es el responsable de dictar y coordinar las políticas de fomento, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de las personas y organizaciones correspondientes al Sector con el propósito de mejorarlas y fortalecerlas. También evalúa los resultados de la aplicación de las políticas de fomento, promoción e incentivos.

- **Consejo Consultivo**

Los Gobiernos Autónomos Descentralizados podrán participar en la gestión del Comité Interinstitucional, a través de mecanismos de información y de consulta no vinculante; determinados en el Reglamento de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS).

FUNCIÓN DE REGULACIÓN

- **Función Ejecutiva**

La regulación es ejercida por de la Función Ejecutiva a través del Ministerio de Estado, mediante la Junta de Regulación; instancia conformada por tres miembros con voz y voto, que serán los titulares de coordinación de desarrollo social, de la política económica y un delegado del Presidente de la República.

La Junta de Regulación, estará presidida por el titular de coordinación de desarrollo social, y contará con una Secretaría Técnica a cargo de la presidencia de la Junta. El Superintendente de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario o su delegado participará en las sesiones de la Junta de Regulación en calidad de invitado con voz informativa pero sin voto.

Las instituciones reguladoras tendrán la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de esta competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales.

FUNCIÓN DE CONTROL

- **Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS)**

Se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa, financiera y jurisdicción coactiva. Tiene la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales.

FUNCIÓN EJECUTORIA

- **Instituto Nacional de la Economía Popular y Solidaria**

Es una entidad de derecho público, a cargo de la inclusión económica y social, con jurisdicción nacional. Está dotado de personalidad jurídica, patrimonio propio y autonomía técnica, administrativa y financiera que ejecuta la política pública, coordina, organiza y aplica de manera desconcentrada, los planes, programas y proyectos relacionados a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS).

FUNCIÓN DE FINANCIAMIENTO

- **Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias**

Es un organismo de derecho público, dotado de personalidad jurídica, patrimonio propio y autonomía administrativa, técnica y financiera, con jurisdicción nacional. La Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias tiene como misión brindar servicios financieros con sujeción a la política dictada por el Comité Interinstitucional a las organizaciones amparadas por la Ley Orgánica de la Economía

Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS); bajo mecanismos de servicios financieros y crediticios de segundo piso¹².

Aplicará las normas de solvencia y prudencia financiera que dicte la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con el fin de preservar de manera permanente su solvencia patrimonial.

1.1.3. Enfoque

El sistema cooperativo de crédito en el Ecuador fue una respuesta social para cubrir la falta de fuentes de crédito y evitar los abusos prestamistas usureros. En el modelo de las finanzas populares y solidarias, el ser humano es tomado como el centro del desarrollo social y económico, de manera que se prioriza la sociedad de personas ante la sociedad de capitales. La organización de la sociedad y la prestación de servicios financieros a sus miembros, reconoce los valores de: trabajo asociativo, democracia interna e igualitaria, búsqueda de equidad, cooperación y solidaridad, respeto a la naturaleza y el reconocimiento y respeto al saber local.

La Economía Social y Solidaria no se opone a la economía empresarial capitalista, sino busca la creación de un sistema económico armónico junto a la economía del Estado, que se encamina en garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir mediante una relación dinámica y equilibrada entre la sociedad, Estado y mercado. Las organizaciones del sector financiero popular y solidario, captan el ahorro que es reinvertido vía crédito en la producción y ofrecen servicios financieros.

En la actualidad, el cooperativismo es mundialmente reconocido como una herramienta de gran aporte al desarrollo de los países para hacerle frente a la pobreza e injusta distribución de la riqueza y lograr una transformación social, sobretodo del sector popular. Las organizaciones de éste sistema trabajan con los principios de solidaridad democrática, ayuda mutua, honestidad, transparencia y sostenibilidad, ya

¹² La Banca de segundo piso no tratan directamente con los usuarios de los créditos, sino a través de otras instituciones financieras. También llamados bancos de desarrollo o bancos de fomento, son bancos dirigidos por el gobierno, cuyo propósito es desarrollar sectores estratégicos.

que la existencia de control social apoya la administración honesta y disminuye la morosidad. La misión, visión, planificación y evaluación de su desempeño consideran la gestión financiera, el impacto social y su contribución al desarrollo local.

1.1.4. Fundamento de estrategias gubernamentales

Al buscarse un cambio en el sistema económico del Ecuador, el Gobierno se apoyó en los términos del Buen Vivir¹³, siguiendo un desarrollo en base al Plan Nacional del Buen Vivir¹⁴ que reivindica al ser humano como fin y beneficiario de las actividades que se realicen; la búsqueda del Buen Vivir es la columna vertebral de la Constitución de Ecuador 2008, donde se plantea una economía nueva, que deja atrás a la capitalista para ofrecer oportunidad de construir una sociedad sustentada en la relación del ser humano en diversidad y armonía con la Naturaleza, a partir del reconocimiento de los diversos valores culturales existentes.

El Plan Nacional del Buen en el período 2013- 2017, pretende alcanzar la igualdad y la justicia social, el reconocimiento, la valoración y el diálogo de los pueblos y de sus culturas, saberes y modos de vida. Se propone una lógica de planificación, a partir de los siguientes 12 grandes objetivos nacionales que se describen a continuación:

- Objetivo 1.- Consolidar el Estado democrático y la construcción del poder popular.
- Objetivo 2.- Auspiciar la igualdad, la cohesión, la inclusión y la equidad social y territorial, en la diversidad.
- Objetivo 3.- Mejorar la calidad de vida de la población.
- Objetivo 4.- Fortalecer las capacidades y potencialidades de la ciudadanía.

¹³Contemplado en la Constitución 2008 de la República del Ecuador, Título VII, Régimen del Buen Vivir.

¹⁴Elaborado por la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES), dentro del Plan Nacional de Desarrollo.

- Objetivo 5.- Construir espacios de encuentro común y fortalecer la identidad nacional, las identidades diversas, la plurinacionalidad y la interculturalidad.
- Objetivo 6.- Consolidar la transformación de la justicia y fortalecer la seguridad integral, en estricto respeto a los derechos humanos.
- Objetivo 7.- Garantizar los derechos de la naturaleza y promover la sostenibilidad ambiental territorial y global.
- Objetivo 8.- Consolidar el sistema económico social y solidario, de forma sostenible.
- Objetivo 9.- Garantizar el trabajo digno en todas sus formas.
- Objetivo 10.- Impulsar la transformación de la matriz productiva.
- Objetivo 11.- Asegurar la soberanía y eficiencia de los sectores estratégicos para la transformación industrial y tecnológica.
- Objetivo 12.- Garantizar la soberanía y la paz, profundizar la inserción estratégica en el mundo y la integración latinoamericana.

Con la finalidad de satisfacer los objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir en el Ecuador, el gobierno ha buscado promover las Finanzas Populares y Solidarias en el Ecuador poniendo en marcha el Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria “PNFPEES”¹⁵, creada por gobierno y norma la concepción del Programa Sistema Nacional de Micro-finanzas “PSNM”, que luego tomó el nombre de Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria “PNFPEES”, ésta entidad busca potenciar las actividades y capacidades de la población emprendedora, apoyando técnica y financieramente a las instituciones de finanzas populares al fomentar la cooperación y el desarrollo de nuevos y mejores servicios financieros.

¹⁵ Bajo la Presidencia del Economista Rafael Correa Delgado, el 16 de mayo de 2007 mediante Decreto Ejecutivo No. 303.

El Estado reconoce la importancia de la economía solidaria en la lucha contra la pobreza como una alternativa al desarrollo, por lo que se tiene como objetivo beneficiar a los pequeños y micro empresarios que han sido excluidos del sistema financiero tradicional y necesitan definanciamiento para inversión en activos fijos o financiamiento en capital de trabajo.

Por la importancia del nuevo Sistema Económico Social y Solidario del Ecuador, para enmarcarse en el cumplimiento de los 12 objetivos del Plan del Buen Vivir, se creó la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y el Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria (PNFPEES) se convirtió en la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias “CONAFIPS”, descrita anteriormente.

1.2 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

A lo largo de la evolución del sector cooperativista en el Ecuador, la Dirección Nacional de Cooperativas no ha podido controlarlo de manera eficiente ni alejada de la corrupción e intereses burocráticos y personales. Por ello, en base a la Constitución del 2008 del Ecuador fundamentada en el Buen Vivir, se vio necesaria la creación de una ley que establezca los lineamientos necesarios para la supervisión de las actividades del sector mencionado.

Fue así, que el 10 de Mayo del 2011 mediante Registro Oficial N° 444, en la administración del Eco. Rafael Correa se publicó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), desarrollada de acuerdo a la información recopilada y estadísticas de la Dirección Nacional de Cooperativas, que estuvo dispersa por más de 30 años además de inconvenientes por extravió de archivos; en la nueva ley se contemplaron aspectos de control del modelo de administración por medio de la organización de la gestión por procesos para simplificar los trámites de manera que se pueda mejorar la eficiencia, transparencia, capacidad de respuesta y ahorro económico provocado por los excesivos trámites que se realizaban innecesaria.

En la LOEPS se albergan directrices sobre la naturaleza y función de los sectores comunitarios, asociativos, cooperativos y de las unidades económicas populares que

tienen como objetivo el desarrollo del sistema económico ecuatoriano, es social y solidario. Así, el Estado promueve un instrumento legal que sirva de guía en el control a las organizaciones de este sector, estructuradas y auto gestionadas por sus propios socios.

Para la pertinente publicación de ésta Ley fue necesario derogar la Ley de Cooperativas, publicada en el Registro Oficial No. 123 de 20 de septiembre de 1966 y su codificación del 2001, el Reglamento de Registro, Seguimiento y Control de las Entidades Financieras de las Comunidades, Pueblos, Naciones y Nacionalidades del Ecuador, publicado en el Registro Oficial No. 277 de 13 de Septiembre de 2010 y todos aquellos Decretos Supremos y Decretos Ejecutivos relacionados anteriores a la fecha de su publicación (10 de Mayo del 2011).

1.3 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

1.3.1. Creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

De acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), el organismo encargado de la supervisión y control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en Ecuador será la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); creado como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

La SEPS se ha definido como “una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario”, como parte de su función institucional.

De acuerdo al artículo 147 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, las atribuciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son las siguientes:

- Ejercer el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a esta Ley.
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control.
- Otorgar personalidad jurídica a las organizaciones sujetas a esta Ley y disponer su registro.
- Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector financiero popular y solidario.
- Autorizar las actividades financieras de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a esta Ley.
- Imponer sanciones.
- Las demás previstas en la Ley y su Reglamento.

Desde la posesión del Superintendente¹⁶ el 5 de junio de 2012, ante el Pleno de la Asamblea Nacional, se realizó la transferencia administrativa de la antigua Dirección Nacional de Cooperativas a la nueva Superintendencia que ha alcanzado varios logros en su proceso de construcción institucional, resultado de una ardua y continúa actividad de capacitación de más de tres años para lograr su funcionamiento, con la necesidad de establecer una plataforma tecnológica para trámites, la elaboración del Catálogo Único de Cuentas y el Manual de Supervisión. Mediante su intervención se han liquidado a más de 2 mil cooperativas inactivas desde su inicio en las funciones asignadas.

¹⁶Ing. Hugo Jácome Estrella, quien el 14 de mayo de 2012 fue designado Superintendente de Economía Popular Solidaria por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social (CPCCS), para un período de 5 años.

1.3.2. Plan Estratégico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Su labor se ha fundamentado y ha encaminado en cumplir con su Plan Estratégico¹⁷, establecido para el periodo 2012-2017, que cuenta con la Misión, Visión y Pilares Estratégicos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), en base a los cuales se han definido Objetivos Estratégicos:

Misión Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS):

“Somos una entidad técnica de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario, con procesos técnicos, transparentes y confiables, para contribuir al bienestar de sus integrantes y de la comunidad en general.”

Visión Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS):

“En el año 2017, seremos reconocidos a nivel nacional e internacional como referente en supervisión y control de la Economía Popular y Solidaria, con procesos transparentes, confiables y de excelencia, que impulsan la consolidación de sus organizaciones en procura del Buen Vivir.”

Pilares y Objetivos Estratégicos Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS):

Plan Estratégico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, está basado en los siguientes pilares estratégicos que se detallan a continuación:

- ❖ **Ciudadanía** (Eficiencia y Responsabilidad Social): Se busca la creación de valor para las ciudadanas y los ciudadanos, apoyando de manera eficiente y eficaz en el fortalecimiento de la economía popular y solidaria y en la construcción del Buen Vivir.

¹⁷Plan Estratégico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), Informe de Rendición de Cuentas del Año 2013.

- ❖ **Regulación y Control:** Hace referencia a los mecanismos efectivos para controlar y regular a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).
- ❖ **Procesos:** Referente a la estructura organizacional y los procesos críticos de la Institución misma.
- ❖ **Recursos:** Se encarga del manejo de la cultura organizacional, la capacidad de talento humano e infraestructura para alcanzar los objetivos de la SEPS.

PLAN ESTRATÉGICO DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA



FUENTE: Plan Estratégico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), Informe de Rendición de Cuentas del Año 2013.

Economía Popular y Solidaria, se ha puesto énfasis en manejar un riguroso y controlado Plan Operativo Anual 2013, se han canalizado esfuerzos en los siguientes proyectos prioritarios plurianuales:

- Construcción del edificio institucional, que está en la etapa de diseño arquitectónico.
- Acopio y disponibilidad de datos.
- Modelo de supervisión y control de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).
- Sistema de gestión documental.
- Registro de organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).
- Infraestructura de tecnologías de la información.

1.3.3. Cobertura Territorial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en base a la estructura organizacional¹⁸ con la que cuenta desde Junio de 2012, tiene a la cabeza del marco regulatorio y de control a la Intendencia General Técnica encargada de la supervisión de los procesos que agregan valor, la Intendencia General de Gestión que controla los procesos habilitantes de asesoría, además de sus Asesores y Procesos Gobernantes.

Con el fin de optimizar la funcionalidad de los procesos de supervisión y control, cuenta con Procesos Desconcentrados integrado por 7 Intendencias Zonales de acuerdo a su ubicación geográfica, cada una con su respectiva Dirección de Economía Popular y Solidaria (EPS) y Dirección de Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).

Cada una de las Intendencias Zonales, basadas en las Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), tiene como misión liderar la gestión institucional a nivel zonal controlando y monitoreando el funcionamiento de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en cumplimiento de la misión y el direccionamiento estratégico de la Superintendencia.

¹⁸Organigrama de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Además, de las siguientes atribuciones y responsabilidades:

- ❖ Preparar y evaluar el plan de control para el cumplimiento de objetivos y metas asignadas a nivel regional de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, y de Estudios y Normas en las áreas de Control.
- ❖ Proponer el Plan de Control zonal de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- ❖ Coordinar el programa de actividades de los interventores y liquidadores de las instituciones bajo el control de la Superintendencia a nivel zonal.
- ❖ Informar al Superintendente sobre proyectos de informes y resolución, en aspectos relacionados con vinculaciones y desvinculaciones de las entidades en proceso de saneamiento o de liquidación dentro de la región.
- ❖ Proponer solución de corto, mediano y largo plazo a los problemas zonales de la Dirección de Economía Popular y Solidaria (EPS) y Dirección de Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).
- ❖ Preparar el Plan Operativo Anual de la Intendencia.
- ❖ Las demás que le sean asignadas por el Superintendente.

Las organizaciones que son parte de la Economía Popular y Solidaria se caracterizan por su gran número de sucursales y dispersión geográfica, por eso, con la finalidad de llevar la supervisión a los territorios, desde su creación la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) ha venido implementado las Intendencias Zonales descritas en su Organigrama. En la actualidad se cuenta con una oficina Matriz en la Ciudad de Quito y 4 Intendencias Zonales en funcionamiento, mismas que ayudan a la desconcentración del proceso de supervisión de las entidades y dan cobertura en todo el territorio nacional, distribuidas de la siguiente manera:

TABLA 1

COBERTURA TERRITORIAL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)

OFICINA	PROVINCIAS BAJO SU CONTROL
Oficina Matriz en Quito	Carchi Esmeraldas Imbabura Sucumbíos Napo Pichincha Orellana Santo Domingo de los Tsáchilas
Intendencia Zonal Ambato	Bolívar Cotopaxi Chimborazo Pastaza Tungurahua
Intendencia Zonal Portoviejo	Manabí
Intendencia Zonal Guayaquil	Guayas Los Ríos Galápagos Santa Elena
Intendencia Zonal Cuenca	Azuay Cañar El Oro Loja Morona Santiago Zamora Chinchipe
FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).	

De acuerdo a los estudios realizados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), cada una de las Intendencias Zonales ha ido abriendo sus puertas de acuerdo a las necesidades del país y la capacidad de la Entidad para hacerlas operativas, por ello a continuación se detalla su la fecha de inicio de actividades de cada una y el número de organizaciones bajo su control:

Matriz Quito: Abrió sus puertas el 1 de noviembre de 2012 y tiene una cobertura de 1751 organizaciones.

MATRIZ QUITO

TABLA 1.1

Control de organizaciones

Provincia	Sector		
	Total SFPS	Total EPS	Asoc.
Carchi	8	39	59
Esmeraldas	8	105	168
Imbabura	30	85	76
Sucumbíos	5	20	24
Napo	5	19	47
Pichincha	181	461	133
Orellana	4	12	46
Sto. Domingo de los Tsáchilas	5	71	140
Total	246	812	693

FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Intendencia zonal Cuenca.- Entró en funcionamiento el 18 de febrero de 2013, ubicada en la calle Miguel Moreno entre Roberto Crespo y Jacinto Flores. Tiene una cobertura de 1.355 organizaciones.

INTENDENCIA ZONAL CUENCA

TABLA 1.2

Control de organizaciones

Provincia	Sector		
	Total SFPS	Total EPS	Asoc.
Azuay	55	139	164
Cañar	22	64	82
El Oro	19	131	208
Loja	61	76	184
Morona Santiago	4	17	36
Zamora Chinchipe	10	15	68
Total	171	442	742

FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La Intendencia zonal Ambato.- Está ubicada en la Av. Rodrigo Pachano entre Montalvo y La Delicia, tiene una cobertura de 1.193 organizaciones. La atención al público inició el 18 de febrero de 2013.

INTENDENCIA ZONAL AMBATO

TABLA 1.3

Control de organizaciones

Provincia	Sector		
	Total SFPS	Total EPS	Asoc.
Bolívar	26	43	38
Cotopaxi	83	93	42
Chimborazo	91	126	82
Pastaza	9	13	45
Tungurahua	167	154	181
Total	376	429	388

FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La Intendencia zonal Guayaquil.- Cubre a 1.629 organizaciones, ubicada en la Ciudadela La Garzota, Av. Guillermo Pareja, Ed. De la Plata. Ésta zonal inició la atención al público el 9 de abril de 2013.

INTENDENCIA ZONAL GUAYAQUIL

TABLA 1.4

Control de organizaciones

Provincia	Sector		
	Total SFPS	Total EPS	Asoc.
Guayas	65	376	559
Los Ríos	26	73	400
Galápagos	3	12	11
Santa Elena	7	54	43
Total	101	515	1013

FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La Intendencia zonal Portoviejo.- Entró en funcionamiento el 22 de abril de 2013, ubicada en la calle Olmedo y Alajuela, tiene una cobertura de 597 organizaciones.

INTENDENCIA ZONAL PORTOVIEJO

TABLA 1.5

Control de organizaciones

Provincia	Sector		
	Total SFPS	Total EPS	Asoc.
Manabí	52	186	359

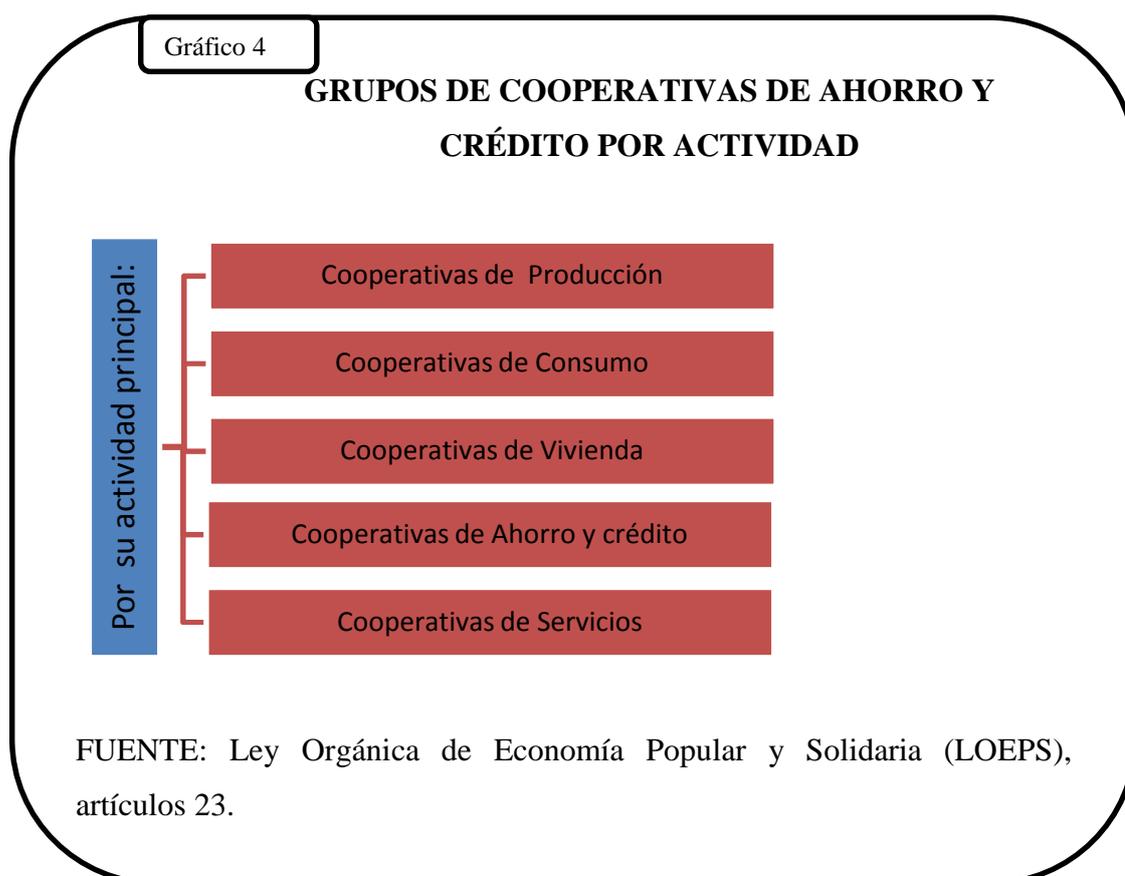
FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

1.4. Marco legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

1.4.1. Definición

Las Organizaciones del Sector Cooperativo de acuerdo a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), están definidas como: “conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social”.¹⁹

De acuerdo a su actividad, las cooperativas pertenecerán a tan solo uno de los siguientes grupos:



¹⁹ Artículo 21 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).

En la misma Ley, las **Cooperativas de ahorro y crédito** están definidas como: “organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley”²⁰.

Estas podrán realizar las siguientes actividades ²¹apegadas a la ley, previa la debida autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS):

- Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada.
- Otorgar préstamos a sus socios.
- Conceder sobregiros ocasionales.
- Efectuar servicios de caja y tesorería.
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores.
- Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito.
- Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías,

²⁰ Artículo 81 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).

²¹ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título III, Capítulo 1, Sección 1.

fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales.

- Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior.
- Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prenda propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras.
- Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos.
- Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional.
- Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales.
- Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.

1.4.2. Segmentación de Cooperativa de ahorro y crédito

De acuerdo al Artículo 101 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), las Cooperativas de Ahorro y Crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios²²:

²²Artículo 101 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS)

- Participación en el Sector.
- Volumen de operaciones que desarrollen.
- Número de socios.
- Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional.
- Monto de activos.
- Patrimonio.
- Productos y servicios financieros.

La Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito será elaborada y modificada en base a los criterios anteriores, por la Junta de Regulación previa la propuesta de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Con el fin de segmentar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de acuerdo a los parámetros antes expuestos, la Junta de Regulación²³; que es potestad de la Función Ejecutiva conformada por tres miembros con voz y voto, conformada por los titulares de la coordinación de desarrollo social, de la política económica y un delegado del Presidente de la República; emitió la Resolución N° JR-STE-2012-003, el 29 de Octubre de 2012, mediante la cual se expide la Regulación para la Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. En la misma se ha determinado que existirán cuatro segmentos: Segmento uno; Segmento dos; Segmento tres y Segmento cuatro.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que estaban reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas, serán evaluadas para su clasificación en los Segmentos unos, dos y tres de acuerdo a la siguiente tabla²⁴, en la que se consideran los parámetros de Volumen de Activos, Número de Cantones en los que opera y Número de Socios :

²³ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Artículo 144; Regulación.

²⁴ Resolución N° JR-STE-2012-003 del Ecuador.

SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO			
TABLA 2			
SEGMENTO	\$ ACTIVO	CANTONES	SOCIOS
Segmento 1	0 – 250000	1	Más de 700
Segmento 1	0 – 1 100000	1	Hasta 700
Segmento 2	250000,01 - 1100000	1	Más de 700
Segmento 2	0 – 1100000	2 o más	Sin importar el número de socios.
Segmento 2	1100000,01 - 9600000	Sin importar el número de cantones en los que opere.	Hasta 7100
Segmento 3	1100000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere.	Más de 7100
Segmento 3	9600000,01 o más	Sin importar el número de cantones en los que opere.	Hasta 7100
FUENTE: Resolución N° JR-STE-2012-003, emitida el 29 de Octubre de 2012 por la Junta de Regulación de la Economía Popular y Solidaria.			

Para el segmento 4 se ha establecido que, para la fecha de expedición de la Resolución, formarán parte del mismo, las 39 Cooperativas de Ahorro y Crédito, más 1 Caja Comuna; controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), el proceso a llevarse a cabo para la transferencia de las Organizaciones se realizará con el debido cuidado para no poner en riesgo la reputación, el servicio a los socios, al público ni los controles internos y de gobernabilidad.

El ascenso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el nivel de Segmentación, será determinada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

(SEPS) cuando alguna haya superado un parámetro de calificación, la segmentación no puede ser usada con fines de publicidad o promoción para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, sino de utilidad para control y supervisión de las mismas.

1.5. Identificación de Cooperativas del Segmento 4- Zonal 6 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

1.5.1. Zonal 6 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

De acuerdo a la Cobertura Territorial antes detallada, en el Austro del Ecuador, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desarrolla sus actividades mediante la Intendencia Zonal en la ciudad de Cuenca, misma que se abarca las provincias de Azuay, Cañar, El Oro, Loja, Morona Santiago y Zamora Chinchipe.

Ajustándose todos los lineamientos al Plan Nacional del Buen Vivir, cada una de las Intendencias Zonales toma el número de la Ciudad de su Matriz, de acuerdo a la división político-territorial del Ecuador. Por lo tanto a la Intendencia Zonal en Cuenca le corresponde la Zona 6.

COBERTURA TERRITORIAL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)



FUENTE: Informe de Rendición de cuentas del año 2013 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

1.5.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro a nivel nacional

De acuerdo a lo establecido en la Resolución N° JR-STE-2012-003, emitida el 29 de Octubre de 2012; las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son aquellas que se encontraban bajo el control de la Superintendencia de bancos y Seguros antes de la publicación de dicha resolución.

Este grupo está integrado por 39 Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel nacional, que tienen su matriz en alguna de las provincias pertenecientes a la Zonal 6 de control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 A NIVEL NACIONAL		
RAZON SOCIAL	PROVINCIA	CANTÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ONCE DE JUNIO LTDA.	EL ORO	MACHALA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE ABRIL LTDA.	MANABI	PORTOVIEJO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE JULIO LTDA	PICHINCHA	CAYAMBE
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATUNTAQUI LTDA	IMBABURA	ANTONIO ANTE
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA.	COTOPAXI	LATACUNGA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHONE LTDA.	MANABI	CHONE

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COMERCIO LTDA.	MANABI	PORTOVIEJO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COTOCOLLAO LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUARANDA LTDA.	BOLIVAR	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA DOLOROSA LTDA.	GUAYAS	DURAN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PABLO MUÑOZ VEGA LTDA.	CARCHI	TULCAN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRESO LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIOBAMBA LTDA.	CHIMBORAZO	RIOBAMBA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ANA LTDA	MANABI	SANTA ANA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA	EL ORO	SANTA ROSA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TULCAN LTDA.	CARCHI	TULCAN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PREVISION AHORRO Y DESARROLLO COOPAD LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA.	PASTAZA	PASTAZA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA.	LOJA	LOJA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.	PICHINCHA	QUITO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA.	AZUAY	CUENCA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CALCETA LTDA.	MANABI	BOLIVAR
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.	COTOPAXI	SALCEDO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PADRE JULIAN LORENTE LTDA.	LOJA	LOJA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA.	CAÑAR	BIBLIAN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE LTDA	BOLIVAR	CHIMBO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO LTDA.	AZUAY	CUENCA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PEDRO DE TABOADA LTDA.	PICHINCHA	RUMINAHUI
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.	LOJA	LOJA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
FUENTE: Boletín financiero comparativo de Septiembre de 2013 del Sistema Financiero Popular y Solidario.		

1.5.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro en la Zonal 6 SEPS

Conforme a lo anterior, las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento Cuatro en la Zonal 6 SEPS son aquellas que hayan estado bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y hayan sido transferidas a la regulación

de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la Zonal 6 que abarca las provincias de Azuay, Cañar, El Oro, Loja, Morona Santiago y Zamora Chinchipe.

Conjunto formado por las siguientes 7 Cooperativas de Ahorro y Crédito:

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN LA ZONAL		
TABLA 4	6	
RAZON SOCIAL	PROVINCIA	CANTON
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA	EL ORO	SANTA ROSA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA.	LOJA	LOJA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA.	AZUAY	CUENCA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PADRE JULIAN LORENTE LTDA.	LOJA	LOJA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA.	CAÑAR	BIBLIAN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO LTDA.	AZUAY	CUENCA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.	LOJA	LOJA
FUENTE: Boletín financiero comparativo de Septiembre de 2013 del Sistema Financiero Popular y Solidario.		

CAPÍTULO II

BASE TEÓRICA DEL ANÁLISIS FINANCIERO BASADO EN LA METODOLOGÍA CAMEL

2.1. ANALISIS FINANCIERO

Todas las organizaciones en la actualidad, necesitan tener conocimiento sobre su situación financiera y marcar pautas para su planeación a corto, mediano y largo plazo. La información con la que se trabaja es histórica y está basada principalmente en los Estados Financieros que muestran en forma monetaria las transacciones que se han hecho, los más utilizados para el análisis financiero son el Estado de Resultados y el Balance General.

- El Balance General.- Muestra la situación financiera real y presente, es decir, la suma de los bienes y los recursos con que se han adquirido, en los que se consideran los de las dudas, las aportaciones de los socios o las ganancias generadas desde el inicio de las actividades de la organización.

- El Estado de Resultados.- Brinda información sobre las operaciones generadas durante un tiempo determinado, que pueden ser meses, bimestres, trimestres, cuatrimestres, semestres o anuales. Los ingresos y gastos son clasificados y presentados dependiendo de su origen.

Mediante ésta evaluación se puede conocer los puntos débiles o fuertes de una organización, y así se diseñar estrategias y corregir las fallas que existen o aprovechar las fortalezas que posee. El Análisis Financiero implica:

- Comparar el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo.
- Evaluar las tendencias que ha tenido la empresa con respecto al pasado.
- Presentar los resultados del análisis financiero a los diferentes usuarios de la información.

El análisis financiero se puede realizar de distintas maneras y de forma integral, escogiendo la mejor para la organización de acuerdo al giro de su actividad, las

necesidades de información, etc. Siendo así, usadas con mayor regularidad las siguientes:

➤ **Análisis vertical y horizontal:**

De acuerdo a las necesidades y giro del negocio se pueden enfocar en algunos de los siguientes o los dos conjuntamente:

- Análisis Vertical.- Se realiza la evaluación del funcionamiento de la organización en un periodo especificado y además muestra la estructura interna de la empresa, su evaluación y valoración de la situación en relación a la industria.
- Análisis Horizontal.- Se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, analizando la tendencia de las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido. Los resultados de los distintos años se presentan en valores absolutos y con porcentaje, tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar.

2.2. ANÁLISIS FINANCIERO EN LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

En la Economía Popular y Solidaria, las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario (OSFPS), se mantienen bajo el marco regulatorio de instrumentos conceptuales, metodológicos y técnicos del Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria.

Mismo que ha clasificado las organizaciones de acuerdo a sus características de tamaño y nivel de desarrollo institucional en diversos tipos y segmentos del sector financiero popular y solidario descritos en el Capítulo anterior.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Pertenecientes al Segmento 4 de la Zonal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, estaban controladas por las Superintendencia de Bancos y Seguros hasta el 5 de junio de 2012, fecha en la que la

Superintendente de Economía Popular y Solidaria inicio sus actividades y se transfirieron dicha Cooperativas de Ahorro y Crédito bajo su control. Hasta la fecha, la SEPS no ha descrito procesos oficiales para el análisis y la presentación de boletines mensuales, sino se utilizan los mismos que se han adoptado de la SBS, y se han mantenido en estudios la implantación de nuevos métodos más apropiados para el Sector Financiero Popular y Solidaria.

En base a ello, se ha optado por utilizar el Método CAMEL para el presente análisis, que está contemplado en la Norma Técnica N°5 de la Subdirección de Estadísticas de SBS.

La Subdirección de Estadísticas de la Superintendencia de Bancos y Seguros, pone a disposición de público en general un conjunto de reportes gerenciales y fichas ejecutivas actualizadas mensualmente, con la finalidad de brindar al investigador una visión global del comportamiento de las principales cuentas de los subsistemas de: bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras y banca pública. El contenido de los Reportes Gerenciales se describe a continuación:

- Reporte financiero por subsistema y, estructura del Sistema Financiero por tendencia de activos y número de intermediarios.
- Reporte de la Cartera por línea de negocio y morosidad por plazos.
- Reporte de Captaciones y Colocaciones, comparativo consolidado de la cartera por subsistemas, clasificado por provincias, regiones y cantones.

Los boletines financieros son elaborados por la Subdirección de Estadísticas, en base de la información remitida por las instituciones financieras bajo su responsabilidad y tienen la finalidad de proporcionar a los distintos usuarios una visión de la situación financiera ya sea de una determinada entidad, de su relación con cierta agrupación o del total de un subsistema. Se procesan exclusivamente para las instituciones financieras operativas y tienen el carácter de mensual, con una periodicidad de entrega promedio de 15 días posteriores al cierre del balance y su inmediata publicación en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la sección de Estadísticas.

Los boletines financieros se elaboran para los siguientes subsistemas:

- ❖ Bancos privados
- ❖ Sociedades Financieras
- ❖ Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda
- ❖ Cooperativas de ahorro y crédito
- ❖ Instituciones Financieras Públicas
- ❖ Entidades del Exterior
- ❖ Grupos Financieros
- ❖ Instituciones de servicios financieros: almacenes generales de depósito, administradoras de tarjetas de crédito, casas de cambio y compañías de titularización hipotecaria.

2.3. METODOLOGÍA CAMEL APLICADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

La Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, para generar los boletines mensuales de información de las entidades bajo su supervisión y control, enmarca su estudio en los Estados Financieros de cada una de las entidades, en base a las Normas Técnicas N° 1²⁵ y N° 5²⁶, elaboradas por la Subdirección de Estadísticas la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Para la aplicación del método CAMEL, en el análisis financiero de las instituciones que conforman el sector Popular y Solidario, la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria considera al Catálogo Único de Cuentas²⁷ publicado mediante la Resolución No. SBS-2002-0297 de 29 de abril de 2002, de la Superintendencia de Bancos, y entro en vigente a partir del 1 de julio de 2002.

A continuación se detallan cada uno de los componentes de la metodología CAMEL:

²⁵Norma Técnica 1, referida a las Notas Técnicas de Publicación

²⁶Norma Técnica 5 referida a los Boletines Financieros

²⁷El Catálogo Único de Cuentas, está normado por la RESOLUCION N° SEPS-INEPS-2012-0024, basada en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Social.

2.3.1. CAPITAL

Este componente se analiza a través de la Cobertura patrimonial de activos, que establece la relación entre el patrimonio efectivo (patrimonio + resultados), frente a los activos inmovilizados netos; una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

La Cobertura Patrimonial de Activos se determina mediante el índice de Suficiencia Patrimonial, como se detalla en la siguiente fórmula:

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio + Resultados Idos}}{\text{Activos Inmovilizados NetoNetos}}$$

En el Plan de Cuentas:

Patrimonio + Resultados

- Si el mes de cálculo es diciembre: *3 Patrimonio*
- Si el mes de cálculo es de enero a noviembre: *3 Patrimonio – 4 Gastos + 5 Ingresos*

Activos Inmovilizados Netos

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

	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses

- Más 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1421 Cartera de Créditos Comercial Vencida
- Más 1422 Cartera de Créditos de Consumo Vencida
- Más 1423 Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
- Más 1424 Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- Más 1425 Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
- Más 1426 Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
- Más 1427 Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
- Más 1428 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida
- Más 1499 Provisiones para Créditos Incobrables
- Más 16 Cuentas por Cobrar
- Más 17 Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.
- Menos 170105 Terrenos
- Menos 170110 Obras de Urbanización
- Menos 170115 Obras de Edificación
- Más 18 Propiedades y Equipo
- Más 19 Otros Activos
- Menos 1901 Inversiones en Acciones y Participaciones
- Menos 190205 Inversiones
- Menos 190210 Cartera de Créditos por Vencer
- Menos 190225 Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
- Menos 190240 Deudores por Aceptación
- Menos 120250 Bienes Realizables
- Menos 190280 Inversiones en Acciones y Participaciones
- Menos 190286 Fondo de Liquidez
- Menos 1903 Otras Inversiones en Participaciones

2.3.1 CALIDAD DE ACTIVOS

La calidad de los activos se analiza a través de los índices de morosidad y la cobertura de provisiones de carteras improductivas. Mediante índices que permiten conocer la Morosidad Bruta Total y la Cobertura de Crédito Improductivo de la Cartera de Crédito Comercial, de Consumo, de Vivienda y de Microempresas.

Para lo que hay que considerar las cuentas de:

- Cartera de Crédito Bruta.- Es el total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.
- Cartera de Crédito Neta.- El total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.
- Cartera Improductiva.- Los préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

2.3.2.1. ÍNDICES DE MOROSIDAD

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

De esta manera desarrolla los siguientes índices:

- Índice de Morosidad Bruta Total
- Índice de Morosidad de Cartera Comercial
- Índice de Morosidad de Cartera de Consumo
- Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda
- Índice de Morosidad de Cartera de Microempresa

Morosidad bruta total

Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones. Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la entidad.

$$\text{Morosidad de Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

En el Plan de Cuentas, se consideran:

Cartera Improductiva:

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Cartera de Créditos Bruta

Más	14	Cartera de Créditos
Menos	1499	Provisiones para Créditos Incobrables

Morosidad de la Cartera Comercial

$$\text{Morosidad de Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$$

Cartera Improductiva Comercial

	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida

Cartera Bruta Comercial

	1401	Cartera de Créditos Comercial por Vencer
Más	1405	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer
Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida

Morosidad de la Cartera Consumo

$$\text{Morosidad de Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

Cartera Improductiva de Consumo

	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida

Cartera Bruta de Consumo

	1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer
Más	1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida

Morosidad Cartera de Vivienda

$$\text{Morosidad de Cartera Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$$

Cartera Improductiva de Vivienda

	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida

Cartera Bruta de Vivienda

	1403	Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer
Más	1407	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada por Vencer
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses

- Más 1417 Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1423 Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
- Más 1427 Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida

Morosidad Cartera de Microempresa

$$\text{Morosidad de Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

Cartera Improductiva Microempresa

- 1414 Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- Más 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1424 Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- Más 1428 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Cartera Bruta para la Microempresa

- 1404 Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer
- Más 1408 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
- Más 1414 Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- Más 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- Más 1424 Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- Más 1428 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

2.3.2.2. COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.

Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas. Para los cálculos, se utiliza el valor absoluto de las provisiones.

Entre los índices de cobertura de provisiones para cartera improductiva están:

- Cobertura de Cartera de Crédito Improductivo
- Cobertura de Cartera de Crédito Comercial
- Cobertura de Cartera de Crédito Consumo
- Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda
- Cobertura de Cartera de Crédito Microempresa

Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

Provisiones:

1499 Provisiones para Créditos Incobrables.

Cartera de Crédito Improductiva:

Definida anteriormente

Cobertura de la Cartera (Improductiva) Comercial

$$\text{Cobertura Cartera Comercial} = \frac{\text{Provisiones Cartera Comercial}}{\text{Cartera Improductiva Comercial}}$$

Provisiones para Cartera Comercial:

Menos 149905 (Provisiones para) Cartera de Créditos Comercial

Más 741405 Provisión Cartera Reestructurada Comercial

Más 741425 Provisión General Cartera Comercial

Cartera Improductiva Comercial:

Definida anteriormente.

Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Consumo

$$\text{Cobertura Cartera Consumo} = \frac{\text{Provisiones Cartera Consumo}}{\text{Cartera Improductiva Consumo}}$$

Provisiones para Cartera de Consumo:

Menos 149910 (Provisiones para) Cartera de Créditos de Consumo

Más 741410 Provisión Cartera Reestructurada de Consumo

Más 741430 Provisión General Cartera de Consumo

Cartera Improductiva de Consumo

Definida anteriormente.

Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Vivienda

$$\text{Cobertura Cartera Vivienda} = \frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$$

Provisiones para Cartera de Vivienda:

Menos 149915 (Provisiones para) Cartera de Créditos de Vivienda

Más 741415 Provisión Cartera de Vivienda

Más 741435 Provisión General de Vivienda

Cartera Improductiva Comercial:

Definida anteriormente.

Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Microempresa

$$\text{Cobertura Cartera Microempresa} = \frac{\text{Provisiones Cartera Microempresa}}{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}$$

Provisiones para Cartera para la Microempresa:

Menos 149920 (Provisiones para) Cartera de Créditos para la Microempresa

Más 741420 Provisión Cartera para la Microempresa

Más 741440 Provisión General Cartera para la Microempresa

Cartera Improductiva para la Microempresa:

Definida anteriormente.

2.3.3. MANEJO ADMINISTRATIVO

Este componente analiza el manejo administrativo mediante el establecimiento de relaciones entre ellas:

- Activos Productivos/Pasivos con costo
- Grado de Absorción
- Gastos de Personal/Activo Total promedio
- Gastos Operativos/Activo Total Promedio

2.3.3.1. ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO

Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos; como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos, de ahí la importancia de que toda entidad procure el mayor valor de esta relación.

Activos Productivos --- *Pasivos con Costo*

Activos Productivos:

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

En el Plan de Cuentas:

1103		Bancos y otras Instituciones Financieras
Más	12	Operaciones Interbancarias
Más	13	Inversiones
Más	1401	Cartera de Créditos Comercial por Vencer
Más	1402	Cartera de Créditos de Consumo por Vencer
Más	1403	Cartera de Créditos para Microempresa por Vencer
Más	1404	Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer
Más	1405	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer
Más	1406	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer
Más	1407	Cartera de Créditos para Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	1408	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	15	Deudores por Aceptaciones
Más	170105	Terrenos
Más	170110	Obras de Urbanización
Más	170115	Obras de Edificación
Más	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones

Más	190205	Inversiones
Más	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Más	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Más	190240	Deudores por Aceptación
Más	190250	Bienes Realizables
Más	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Más	190286	Fondo de Liquidez
Más	1903	Otras Inversiones en Participaciones

Pasivos con Costo:

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

En el Plan de Cuentas:

Más	2101	Depósitos a la Vista
Menos	210110	Depósitos Monetarios que no Generan Intereses
Menos	210130	Cheques Certificados
Menos	210150	Depósitos por Confirmar
Más	2102	Operaciones de Reporto
Menos	210210	Operaciones de Reporto por Confirmar
Más	2103	Depósitos a Plazo
Menos	210330	Depósitos por Confirmar
Más	2104	Depósitos de Garantía
Más	2105	Depósitos Restringidos
Más	22	Operaciones Interbancarias
Menos	2203	Operaciones por Confirmar
Más	26	Obligaciones Financieras
Más	27	Valores en Circulación
Menos	2790	Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación
Más	280105	Obligaciones Convertibles en Acciones
Más	2903	Fondos en Administración
Más	2904	Fondo de Reserva Empleados

2.3.3.2. GRADO DE ABSORCIÓN

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, que corresponden al giro normal del negocio. Mientras mayor sea el índice, representa una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

$$\text{Grado Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

Gastos Operacionales:

Todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la empresa., dentro del Catálogo de cuentas:

45 Gastos de Operación

Margen (Neto) Financiero:

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

Más	51	Intereses y Descuentos Ganados
Menos	41	Intereses Causados
Igual		Margen Neto Intereses
Más	52	Comisiones Ganadas
Menos	42	Comisiones Causadas
Más	53	Utilidades Financieras
Menos	43	Pérdidas Financieras
Más	54	Ingresos por Servicios

Igual	Margen Bruto Financiero
Menos 44	Provisiones
Igual	Margen Neto Financiero.

2.3.3.3. GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO TOTAL PROMEDIO

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

$$\frac{\left(\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Numero de mes}}\right) * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Al pertenecer los *Gastos de Personal* al grupo de las *Cuentas de Flujo*, para que pueda ser comparada con el *Activo Total*, que pertenece al grupo de las *Cuentas de Stock*, debe realizarse una estimación previa de *Gastos de Personal* anual: dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

- *Cuentas de Flujo.*- Cuentas que corresponde a una unidad de tiempo. A este grupo pertenecen las cuentas de ingresos y gastos, que se miden periódicamente, es decir, existe una cuenta de flujo para cada período y su acumulación sólo debe darse dentro del período.
- *Cuentas de Stock.*- Corresponden a las existencias y fondos de la empresa. Estas cuentas se acumulan y consumen a lo largo de toda la vida de la empresa. A este grupo de cuentas corresponden las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.

Gastos de Personal:

Corresponden a las diferentes remuneraciones y seguros a los que tiene derecho un empleado.

4501 *Gastos de Personal*

Activo Total Promedio:

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

Patrimonio Activo=

$$\frac{\text{Activo (Dic)} + \text{Activo (Ene)} + \text{Activo (Feb)} + \dots + \text{Activo (Actual)}}{\text{Numero de mes} + 1}$$

2.3.3.4. GASTOS OPERATIVOS / ACTIVO TOTAL PROMEDIO

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

$$\text{Relación} = \frac{\left(\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Numero de mes}}\right) * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Como Gastos Operativos pertenece al grupo de las Cuentas de Flujo, para que pueda ser comparada con el Activo Total, que pertenece al grupo de las Cuentas de Stock, debe realizarse una estimación previa de Gastos Operativos anual, esto es, dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

2.3.4. RENTABILIDAD

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

El método CAMEL, al considerar el componente de Rentabilidad analiza:

- Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)
- Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

2.3.4.1. RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO – ROA

Mide la rentabilidad de los activos, cuando mayores valores de este ratio se obtienen en una entidad, la representa una mejor condición de la empresa:

- Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROA = \frac{\left(\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Numerodemes}}\right) * 12}{\text{ActivoTotalPromedio}}$$

Ingresos – Gastos:

Como *Ingresos* y *Gastos* pertenecen al grupo de las *Cuentas de Flujo*, para que su diferencia pueda ser comparada con el *Activo Total*, que pertenece al grupo de las *Cuentas de Stock*, debe realizarse una estimación previa de *Ingresos* anuales y *Gastos* anual, esto es, dividiendo el valor de cada uno para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

- Para el mes de diciembre:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

Utilidad o Pérdida del Ejercicio:

Corresponde a la diferencia entre los *ingresos* y los *gastos* del ejercicio.

- Cuando los *ingresos* anuales son mayores que los *gastos* anuales, la diferencia se constituye en

3603 Utilidad del Ejercicio

- Cuando los *gastos* anuales son mayores que los *ingresos* anuales, la diferencia se constituye en

3604 Pérdida del Ejercicio

Ambas son cuentas patrimoniales y, por tanto, forman parte del grupo de *Cuentas de Stock*, ello las hace comparables con el promedio del activo que también es una cuenta de stock.

2.3.4.2. RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO – ROE

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mientras mayores valores se obtienen en este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

- Para los meses diferentes a diciembre:

$$\text{ROE} = \frac{\left(\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Numerodemes}}\right) * 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Patrimonio Promedio:

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

$$\text{Patrimonio Promedio} = \frac{\text{Patr.}(Dic) + \text{Patr.}(Ene) + \text{Patr.}(Feb) + \dots + \text{Pat.}(Actual)}{\text{Numero de mes} + 1}$$

- Para el mes de diciembre:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio:

Es el valor del Patrimonio al final del ejercicio económico, libre de las utilidades o pérdidas que ha generado.

	3	Patrimonio
Menos	3603	Utilidad del Ejercicio
Más	3604	Pérdida del Ejercicio

2.3.5. LIQUIDEZ

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

En el componente de liquidez se considera:

- Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.
- Cobertura de los 25 mayores depositantes
- Cobertura de los 100 mayores depositantes

2.3.5.1. FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO.

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. Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

Fondos Disponibles:

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

11 Fondos Disponibles

Total Depósitos a Corto Plazo:

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

2101 Depósitos a la Vista
 Más 2102 Operaciones de Reporto
 Más 210305 De 1 A 30 Días
 Más 210310 De 31 A 90 Días

2.3.5.2. COBERTURA DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES

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

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor Liquidez:

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

En el Plan de Cuentas:

11	Fondos Disponibles
Menos 1105	Remesas en Tránsito
Más 1201	Fondos Interbancarios Vendidos
Menos 2201	Fondos Interbancarios Comprados
Más 1202	Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras
Más 130705	(Inversiones) Entregadas para Operaciones de Reporto
Menos 2102	Operaciones de Reporto
Menos 2202	Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras
Más 130105	(Inversiones para negociar del Sector Privado) De 1 a 30 Días
Más 130110	(Inversiones para negociar del Sector Privado) De 31 a 90 Días
Más 130205	(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) de 1 a 30 Días
Más 130210	(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) de 31 a 90 Días
Más 130305	(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) de 1 a 30 Días
Más 130310	(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) de 31 a 90 Días
Más 130405	(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) de 1 a 30 Días
Más 130410	(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) de 31 a 90 Días

Saldo de los 25 mayores depositantes:

Saldo de las 25 mayores cuentas bancarias.

2.3.5.3. COBERTURA DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES

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

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor Liquidez Ampliado:

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

Fondos Mayor Liquidez

- Más 130115 (Inversiones para negociar del Sector Privado) De 91 a 180 días
- Más 130215 (Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) De 91 a 180 días
- Más 130315 (Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) De 91 a 180 días
- Más 130415 (Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) De 91 a 180 días
- Más 130505 (Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 1 a 30 días
- Más 130510 (Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 31 a 90 días
- Más 130515 (Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 91 a 180 días
- Más 130605 (Inver. Mantenedas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 1 a 30 días
- Más 130610 (Inver. Mantenedas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 31 a 90 días
- Más 130615 (Inver. Mantenedas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 91 a 180 días

Saldo de los 100 mayores depositantes:

Saldo de las 100 mayores cuentas bancarias.

CAPITULO III

ANÁLISIS CAMEL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 ZONAL 6- SEPS PERÍODO 2010-2013

En el presente Capítulo, se analiza la aplicación de la Metodología CAMEL en la obtención de índices financieros que permitan conocer la realidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al Segmento 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Al estar en su etapa de crecimiento y adaptación al nuevo marco regulatorio del Sector Cooperativista en el Ecuador, las Cooperativas de Ahorro y Crédito necesitan de indicadores que contribuyan a conocer sus salud financiera tanto para los administradores como para el público en general, por lo que se usa la Metodología CAMEL que está diseñado para instituciones financiera y de elemental dominio, que permitirá además el inicio del establecimiento de Índices en la Industria de las Microfinanzas.

Con el fin de evaluar el desempeño financiero de las Cooperativas así como su desenvolvimiento en relación al Segmento al que pertenecen, se ha dividido el estudio de los índices obtenidos en la Matriz 2 (Anexo) en dos partes: la primera, el análisis situacional individual de cada una de las Cooperativas del Segmento 4 durante los años 2010 al 2013; y la segunda, el análisis comparativo de los cinco Componentes CAMEL para todas las Instituciones que conforman el Segmento en el mismo periodo. El análisis de los Índices obtenidos está acompañado de la presentación de tablas y gráficos en cada una de las Cooperativas y componentes.

3.1. ANÁLISIS SITUACIONAL POR INSTUCIÓN

Es necesario conocer la situación financiera de cada una de las Cooperativas de ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 4 para determinar el desenvolvimiento individual y evitar generalizar al Sector Cooperativista.

Ante cualquier situación que necesite ser profundizada, se presentan a continuación el análisis de los resultados obtenidos en la aplicación de la Metodología CAMEL en cada una de las 7 Cooperativas del Segmento, así como de las respectivas tablas de los índices y sus gráficos.

3.1.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda.

3.1.1.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 5			
COMPONENTE: CAPITAL			
COAC Santa Rosa Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
6,4101	6,1735	2,4610	5,9649
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

Durante los años 2010 y 2011, la Cooperativa se mantuvo en un Promedio de 6,29 en la cobertura de sus Activos Inmovilizados Netos (Activos que no generan intereses), frente su patrimonio efectivo (patrimonio + resultados).

Pero para el 2012, ha descendido 3,71 puntos en dicha cobertura, debido a la disminución de sus utilidades: de \$875,64 en el año 2011 a \$363,49 en el año 2012. Beneficiosamente para el siguiente año se recupera hasta cubrir su patrimonio efectivo con 5,96 puntos, muy cercanos a los valores que venía manejando en años anteriores.

La situación indica que durante el año 2012 los Activos Inmovilizados Netos no fueron administrados de manera correcta para que contribuyan con el sostén patrimonial de la Cooperativa.

Mientras mayor sea la obertura patrimonial y siga mejorando, la Cooperativa tendrá una mejor posición y control de sus Activos Netos Inmovilizados. Por ello, la Cooperativa muestra una solidez financiera creciente basada en un manejo responsable y controlado, con la capacidad para enfrentar choques externos y soportar pérdidas futuras no anticipadas con sus Activos Netos Inmovilizados.

3.1.1.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

Índices de morosidad

TABLA 6				
COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS				
INDICES DE MOROSIDAD				
COAC Santa Rosa Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0016	0,0418	0,1239	0,0689
Morosidad de Cartera Comercial	0,0284	0,0246	0,0852	0,0389
Morosidad de Cartera Consumo	0,0365	0,0330	0,0535	0,0384
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0664	0,0677	0,0731	0,0709
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0674	0,0431	0,0378	0,0192
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que el mayor nivel en los Índices de Morosidad lo presenta la Cartera de Vivienda durante los cuatro años analizados, y el menor, la Cartera de Microempresa; lo que muestra mejor manejo en la última mencionada, que tiene un menor índice por la representación de la Cartera improductiva frente a la cartera bruta. Mientras menos sea el índice obtenido, de mejor calidad son sus activos

Es importante señalar que durante el año 2012 los valores rompen la tendencia de cada una de las líneas de negocio; aumentando los índices de morosidad para dicho periodo, debido al incremento en las Cuentas de las Cartera Improductivas por el inicio en la regulación y control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Durante este año, el Índice de morosidad de la Cartera Comercial aumentó drásticamente del 2011 con un 0,0246 hasta 0,0852 para el año 2012, que por las razones antes expuestas afectaron el control de la Cartera, afortunadamente, se identificó que había un problema con la calidad de la Cartera y para el año 2013 logró disminuir a 0,0389, lo que resulta muy favorable en un solo período.

Promedio durante los cuatro años:

TABLA 7

PROMEDIO INDICES DE MOROSIDAD	
COAC Santa Rosa Ltda.	
LINEA DE NEGOCIO	PROMEDIO
Morosidad Bruta Total	0,05905
Morosidad de Cartera Comercial	0,04427
Morosidad de Cartera Consumo	0,04035
Morosidad de Cartera Vivienda	0,06952
Morosidad de Cartera Microempresa	0,04187
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

Con los promedios de los índices en los años analizados, se puede observar que la Cooperativa tiene un mejor control y manejo en su Cartera de Consumo y Microempresa, pero debe controlar la de Vivienda que se muestra con una calidad inferior por los altos saldos en la Cuenta de Cartera Improductiva de la misma, que podría ser riesgosa.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

TABLA 8				
COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS COAC Santa Rosa Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improductiva	1,1231	1,0279	0,4541	1,1013
Cartera de Crédito Comercial	1,5826	1,3366	0,7205	1,8326
Cartera de Crédito Consumo	1,0751	0,9593	0,8757	1,7143
Cartera de Crédito Vivienda	0,8660	0,7572	0,7452	0,9944
Cartera de Crédito Microempresa	1,1024	1,1352	1,3763	3,2845
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la cartera improductiva bruta. Mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen mayores provisiones contra el riesgo de crédito de cada línea de negocio en el ejercicio.

En el análisis realizado, en el total de la Cartera de Crédito Improductiva para el año 2012 se ve afectada con una disminución de 1,0279 en el 2011 hasta llegar a 0,4541 en dicho año; situación generada por la cartera improductiva que aumenta su rubro, principalmente en la Cartera de Crédito Comercial.

Para el año 2013, todos los índices han incrementado favoreciendo a la calidad del manejo de los activos en la Cartera Improductiva con la que trabaja la Cooperativa a pesar de que el 2012 fue un año con grandes valores en las cuentas de los activos improductivos. Se ha superado la situación y entendido la importancia de controlar los activos de Créditos en cada una de las líneas de negocio.

Promedio durante los cuatro años:

PROMEDIO INDICES DE COBERTURA	
COAC Santa Rosa Ltda.	
COBERTURA DE:	PROMEDIO
Cartera Improductiva Bruta Total	0,92660
Cartera Improductiva Comercial	1,36808
Cartera Improductiva de Consumo	1,15610
Cartera Improductiva Vivienda	0,84070
Cartera Improductiva de Microempresa	1,72460
Fuente: Fuente: Matriz 1.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

La Cartera de Crédito de Vivienda mantiene un promedio de Cobertura de Crédito menor a las demás líneas de negocio, atenuada por la constancia de los índices durante los períodos ya que muestra tendencia a disminuir y seguir mejorando su calidad. La Morosidad Bruta Total resulta baja por los efectos en los Activos Inmovilizados durante el año 2012 por el registro correcto de las Cuentas de provisiones e inmovilizados.

3.1.1.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio.

TABLA 10		COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO			
COAC Santa Rosa Ltda.					
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	
Activos Productivos / Pasivos con costo	1,3024	1,2487	1,1695	1,2137	
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,8913	0,8985	1,2452	1,2000	
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0284	0,0280	0,0280	0,0263	
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0617	0,0604	0,0666	0,0622	
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.					

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos.

Para todos los años analizados la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que los activos productivos son mayores que los pasivos con costo; mientras mayor sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa. Para el año 2012 disminuyó el índice a 1,1695, pero se ha logrado recuperar al aumentar a 1,2137 en el 2013. Al tener valores ascendentes, es muy probable que siga mejorando el manejo de los activos productivos en los siguientes años.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos Operacionales. De acuerdo a los índices obtenidos, el grado de absorción ha ido incrementado cada año, lo cual resulta favorable ya que mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los gastos operacionales en su contribución.

Para el año 2013 se tiene un índice de 1,2000 que muestra una relación positiva al ser mayor a 1, aunque ha disminuido en 0,0452 el índice respecto al año anterior, la diferencia es mínima y puede ser corregida para el siguiente año. Mostrando que los ingresos obtenidos son por el giro del negocio fuera de actividades extras.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

En el caso de la Cooperativa Sata Rosa, esta relación se ha mantenido en 0,028 en los tres primeros años del análisis realizado, para el año 2013 disminuyó a 0,026 que no incide fuertemente en las actividades ni el manejo administrativo de la Cooperativa pero ayuda a optimizar el incremento de los Activos que aumentaron sin necesidad de más Gastos de Personal.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, respecto al promedio de activos que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el desarrollo de las actividades del giro normal del negocio.

En los cuatro años analizados se ha mantenido un índice de 0,06 en la relación de la utilización de Gastos Operacionales y los Activos Totales, lo que indica que al incrementarse los Activos de la Cooperativa también se ha incrementado en forma proporcional también los Gatos Operativos, y son administrados eficientemente al no gastar más de lo normal en la utilización de recursos para su mantenimiento.

3.1.1.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 11

COMPONENTE: RENTABILIDAD COAC Santa Rosa Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Rendimiento Operativo sobre activos	0,0168	0,0136	0,0050	0,0089
Rendimiento sobre Patrimonio	0,0762	0,0701	0,0251	0,0480
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado para determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad.

En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo que tiende a disminuir cada año, lo que indica que los activos que posee la Cooperativa no están contribuyendo en mejorar la rentabilidad; en el año 2010 tenía un Rendimiento operativo sobre sus activos del 0,0168 y para el 2013 descendió a 0.0089 que se dio por el incremento en las cuentas de los activos.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma.

Entre los años analizados, se observa que en los años 2010 y 2011 se mantuvo un índice de 0,07 que para el 2012 bajó drásticamente a 0,025 para el 2012, situación

que se produjo por las Utilidades que estaban en \$875,64 para el 2011 pero en \$363,49 para el 2012.

3.1.1.5. Liquidez

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

TABLA 12

COMPONENTE: LIQUIDEZ				
COAC Santa Rosa Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	0,1670	0,1888	0,1954	0,2102
Cobertura de los 25 mayores depositantes	3,3124	2,2935	2,0346	1,8980
Cobertura de los 100 mayores depositantes	1,7190	1,3381	1,2378	1,1686
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo ha ido aumentando cada año, lo que es bueno para la Cooperativa pero no suficiente para hacerle frente a cualquier necesidad de Liquidez en los depósitos a Corto Plazo; para el año 2012 la relación es de 0,21 y aunque es positivo, es demasiado bajo y no podrá responder a las cantidades necesarias a los Depositantes de corto plazo con los Fondos Disponibles de la Cooperativa, el índice debería

aumentar aún más ya que representa un bajo nivel de liquidez para hacerle frente a situaciones de necesidad.

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. En los datos obtenidos se muestra que el índice de Cobertura ha ido disminuyendo cada año de 3,3124 en el 2010 hasta 1,8980 en el 2013; pero el valor final resulta conveniente para el desarrollo normal y sano de las actividades financieras ya que es superior a 1, lo que le permite poder responder a sus 25 mayores depositantes con los Fondos de mayor Liquidez que posee en caso de cualquier situación que los motive a retirar sus aportes a la Cooperativa sin verse afectada.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. Los resultados nos muestran que la capacidad de respuesta para éste grupo de depositantes ha ido disminuyendo poco a poco durante los 4 años analizados, y aunque en el 2013 se tenga una cobertura de 1,1686 hay q mejorarlo ya que se encuentra muy cerca de ser menor a 1; y se tendría problemas para responder al total de los 100 mayores depositantes de la Cooperativa. El valor monetario del saldo de los 100 mayores depositantes se han incrementado un 19% para el 2013, por lo que sus Fondos disponibles líquidos también deberían incrementarse para mantener una cobertura conveniente.

3.1.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.

3.1.2.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 13

COMPONENTE: CAPITAL COAC Vicentina MEGO Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
64,9726	-41,5949	9,9839	9,1806
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

Resulta desfavorecedor que para el año 2012, la cobertura Patrimonial había descendido hasta llegar a un indicador negativo de -41,59; cuando en el 2010 se tenían 64,97 puntos, la situación se presentó por los bajos resultados obtenidos durante el 2012 de \$204,39, un 76% menos que el año anterior. Para bien de la Cooperativa, recuperó la Cobertura Patrimonial y durante el 2012 y 2013 se manejó con un índice de 9,98 y 9,18 respectivamente.

Mientras mayor sea la cobertura patrimonial y siga mejorando, la Cooperativa tendrá una mejor posición y control de sus Activos Netos Inmovilizados. La solidez financiera creciente basada en un manejo responsable y controlado del Capital, con la capacidad para enfrentar choques externos y soportar pérdidas futuras no anticipadas con sus Activos Netos Inmovilizados; se evidencian con los índices obtenidos.

3.1.1.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

Índices de morosidad

TABLA 14

COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE MOROSIDAD COAC Vicentina MEGO Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0272	0,0338	0,0576	0,0769
Morosidad de Cartera Comercial	0,0346	0,0316	0,0349	0,0417
Morosidad de Cartera Consumo	0,0124	0,0145	0,0163	0,0232
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0000	0,0054	0,0011	0,0128
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0814	0,0947	0,0723	0,1033

Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.

En el análisis de los Índices de Morosidad, la Cartera que presenta más riesgo es la de Microempresa, pero no representa un peligro en las actividades de la Cooperativa porque se ha mantenido menor a 0,1 en todas las líneas de negocio e incluso el total; únicamente en año 2013 muestra un 0,1033 que debería atenderse para disminuirlo y controlarlo para mejorar la calidad de los activos que se posee.

Otro punto importante que se debe considerar es que a pesar de no ser valores alarmantes, cada año han ido aumentando los índices de morosidad de cada línea de negocio hasta los valores actuales que son los máximos de cada una de ellas; por eso es importante iniciar a controlar el otorgamiento de Créditos y la recuperación de Cartera de las mismas que al parecer los últimos años ha crecido y se descuidado su riesgo.

Promedio durante los cuatro años:

TABLA 15

PROMEDIO DE INDICES DE MOROSIDAD COAC Vicentina MEGO Ltda.

LINEA DE NEGOCIO	INDICES
Morosidad Bruta Total	0,0489
Morosidad de Cartera Comercial	0,0357
Morosidad de Cartera Consumo	0,0166
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0048
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0879
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

El Índice de Morosidad de la Cartera Bruta Total es de 0,0489 que resulta conveniente ya que muestra un bajo riesgo que puede mejorarse; la Cooperativa tiene un mejor control y manejo en su Cartera de Vivienda que es el índice de Morosidad más bajo con 0,0048 seguido por el de Consumo que es de 0,0166. Como se dijo anteriormente, la Cartera de Microempresa es la que requiere un control mayor por tener el índice de Morosidad más alto del grupo, pero con muchas opciones de mejora debido a que es de 0,0879.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

TABLA 16 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE COBERTURA COAC Vicentina MEGO Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improd. Total	3,4455	3,1469	2,1110	1,9817
Cartera de Crédito Improd.Com.	1,8690	1,7545	0,9867	1,4716
Cartera de Crédito Improd. Cons.	3,7900	3,1677	1,6854	1,5883
Cartera de Crédito Improd.Viv.	0,0000	7,3831	13,6296	1,9954
Cartera de Crédito Improd. Micro.	1,2394	1,0511	1,4365	1,7587
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la cartera improductiva bruta; mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen

mayores provisiones contra el riesgo de crédito de cada una de las carteras en el ejercicio.

Con los índices obtenidos podemos ver que la Cobertura de la Cartera de Crédito Total ha ido disminuyendo cada año, en el 2010 se tenía 3,4455 y para el año 2013 llegó a 1,9817 que no resulta peligrosa debido a que se indica una relación superior a 1/1 y las provisiones que se tienen son suficientes para cubrir las Cuentas incobrables de las Cartera en las diferentes líneas de negocio de los Créditos que maneja la Cooperativa. La Cobertura de la Cartera de Consumo ha disminuido más que las otras líneas debido a que las provisiones asignadas son menores por tener menor riesgo que la Cartera de Vivienda o Microempresa en las que los valores por cada colocación es mayor son mayores a los de consumo.

En el transcurso de estos años se ha visto un incremento monetario en las cuentas de la Cartera improductiva controlado, ya que las Provisiones han ido también creciendo para cubrir los riesgos que conlleva mantener estas cuentas que no generan interés para la Cooperativa. Mostrándose una saludable cobertura de Morosidad en la Cuentas Improductivas.

TABLA 17

VARIACIÓN DE INDICES COBERTURA DE MOROSIDAD COAC Vicentina MEGO Ltda. Variación monetaria de las cuentas de la Cobertura de Morosidad (\$ USD)
COAC VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA.

CUENTAS	2010	2011	2012	2013
Cartera Improductiva	2151,10	3311,43	5939,66	7204,54
Cartera Improductiva Comercial	232,97	453,16	602,28	693,73
Cartera Improductiva Consumo	665,10	1169,09	1414,59	1940,61
Cartera Improductiva Vivienda	0,00	34,81	8,36	92,39
Cartera Improductiva Microempresa	1253,03	1654,36	1067,01	1181,64
Provisiones	7411,56	10420,58	12538,47	14277,01
Provisiones Cartera Comercial	435,42	795,07	594,25	1020,92
Provisiones Cartera Consumo	2520,70	3703,28	2384,19	3082,32
Provisiones Cartera Vivienda	135,42	257,04	113,93	184,34
Provisiones Cartera Microempresa	1553,04	1738,89	1532,81	2078,10
Fuente: Anexo Matriz 1.- Cuentas de Estados Financieros utilizadas				

Promedio de la Cobertura las provisiones para la cartera improductiva de durante los cuatro años:

TABLA 18	
COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS	
PROMEDIO DE COBERTURA DE PROVISIONES	
COAC Vicentina MEGO Ltda.	
LINEA DE NEGOCIO	COBERTURA
Cartera de Crédito Improductiva	2,6712
Cartera Improductiva de Crédito Comercial	1,5204
Cartera Improductiva de Crédito Consumo	2,5578
Cartera Improductiva de Crédito Vivienda	5,7520
Cartera Improductiva de Crédito Microempresa	1,3714
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

La Cartera de Crédito de Vivienda mantiene un promedio de Cobertura de Crédito mayor a las demás líneas de negocio, situación que se presentó por ser una cartera que inició en el 2011 y para el 2012 su cobertura fue de 13,6296 puntos, lo que incrementó su promedio. La Morosidad Bruta Total es conveniente para Cooperativa, incluso, un tanto alto ya que el 2,6712 es satisfactorio para la relación con las Provisiones.

3.1.2.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio. En el caso de la COAC Vicentina MEGO Ltda., los índices obtenidos fueron los siguientes:

TABLA 19

COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO				
COAC Vicentina MEGO Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Activos Productivos / Pasivos con costo	1,1667	1,1398	1,1109	1,0774
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,8208	1,0113	0,8076	1,0962
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0137	0,0138	0,0155	0,0144
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0374	0,0363	0,0408	0,0378
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos.

Para todos los años analizados la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que los activos productivos son mayores que los pasivos con costo; mientras mayor

sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa. Sin embargo, el índice ha ido disminuyendo cada año hasta llegar a 1,0774 en el 2013 que es muy peligrosos por su cercanía a 1 y la tendencia de disminución que se ha venido presentante, por lo que se debe controlar de mejor manera la administración de las cuentas de los Pasivos con Costos que están siendo cada año mayores frente a los Activos Productivos de la Cooperativa.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos Operacionales. De acuerdo a los índices obtenidos, el grado de absorción ha ido incrementado cada año, lo cual resulta favorable ya que mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los Gastos Operacionales en su contribución. Para el año 2013 se tiene un índice de 1,0962 que muestra una relación positiva al ser mayor a 1, el menor índice se registra en el año 2010 con 0,8208 pero ha podido superarse y para los siguientes años se ha recuperado e incrementado la eficiente administración de los Gastos Operacionales en la generación de Ingresos; obteniendo ganancias por el giro normal del negocio.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

De acuerdo a los índices obtenidos, en el año 2012 se tiene el valor más alto que es de 0,0155 y para el siguiente año descendió hasta encontrarse en 0,0144 en el 2013,

lo que muestra un uso constante del trabajo humano respecto a los Activos de la Cooperativa, con un promedio de 0,01435 durante los cuatro años analizados.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el giro normal del negocio. En el año 2012, se observa que la relación aumentó a 0,0408 cuando se estaba manteniendo en un promedio de 0,03 en los demás años analizados, lo que indica que se destinaron Gastos Operacionales en el manejo de activos de la Cooperativa que le costaban más que el año anterior, pero al ser un incremento de valores monetarios bajos no representan grandes riesgos.

En el siguiente año se controlaron estos gastos y la relación entre los Gastos Operacionales y los Activos Promedio disminuyó a 0,0378 para el 2013; la Cooperativa se ha preocupado por controlar sus Gatos Operacionales y los ha ido disminuyendo para optimizar sus recursos y generar mayores utilidades para la misma.

3.1.2.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 20

COMPONENTE: RENTABILIDAD				
COAC Vicentina MEGO Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)	0,0063	0,0012	0,0089	0,0078
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	0,0451	0,0090	0,0660	0,0064
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a				

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado para determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad. En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo, que alcanzó su punto más crítico en el año 2011 con 0,0012 puntos que resultan preocupantes ya que los Resultados de Ejercicio fueron muy bajos: \$204,39.

Para los siguientes años se ha intentado mejorar la situación, pero los bajos ingresos no han sido de ayuda para tener un mejor Rendimiento operativo sobre los Activos de la Cooperativa, en el año 2013 las utilidades fueron de \$190,19704, es decir \$1522,86 menores al 2012. Por otra parte, los Activos Totales incrementaron su valor pero no se ve justificado en la consecución de utilidades para la Cooperativa por lo que se debería revisar el destino y uso de los mismos para determinar su conveniencia de posesión o inversión.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma. Entre los años analizados, se observa que en los años 2011 y 2013 tienen un indicador bajo en relación al 2010 y 2012, situación similar al índice de se mantuvo un índice de Rendimiento operativo sobre activo – ROA, ya que durante los primeros años mencionados los Resultados del Ejercicio son bajos. No se tiene el suficiente rendimiento sobre el Patrimonio de la Cooperativa y es difícil mantener una tendencia de crecimiento, para el año 2013 el ROE fue de 0,0064 que debe mejorarse para el 2014 determinando el destino de las inversiones y utilidades.

3.1.2.5. Liquidez

Evalúa la capacidad de la Cooperativa para atender obligaciones a corto plazo, mediante dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. En una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje y de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten, así también como nuevas solicitudes de crédito.

TABLA 21		COMPONENTE: LIQUIDEZ COAC Vicentina MEGO Ltda.			
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	
Fondos Disponibles / Total Depósitos CP	0,3580	0,2362	0,3880	0,3483	
Cobertura de los 25 mayores depositantes	10,6091	4,7277	4,5950	6,1721	
Cobertura de los 100 mayores depositantes	3,6210	2,7221	3,3284	5,5445	
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.					

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo se ha mantenido en 0,3 durante los años 2010, 2012 y 2013; que es un índice bajo para cubrir las necesidades a corto plazo de la Cooperativa ya que representa 0,7 menos a una relación saludable de 1. Mientras que en el año 2011 fue de 0,2362 únicamente, aunque se ha incrementado para los siguientes años, no ha

sido suficiente y la cobertura debe mejorarse ya que representa un bajo nivel de liquidez para hacerle frente a situaciones de necesidad.

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. En los datos obtenidos se muestra que el índice de Cobertura ha ido disminuyendo hasta el año 2012, con una Cobertura de 10,60 en el 2010 a 4,59 en el 2012, pero para el año 2013 se ha incrementado a 6,17. Ningunos de los valores es preocupante ya que responden bastante bien a una relación de 1 frente a 1; pero sería conveniente destinar una porción que no disminuya esta cobertura de los Fondos de mayor liquidez hacia actividades que generen rentabilidad para la Cooperativa; si se necesitara responder a sus 25 mayores depositantes, con una cobertura de 1,5 sería suficiente para un buen desempeño de la liquidez.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. Los resultados nos muestran que la capacidad de respuesta para éste grupo de depositantes ha sido bastante conveniente para su estabilidad frente a cualquier situación que motive a los 100 mayores depositantes a retirar sus depósitos.

En los 4 años analizados se ha tenido un promedio de 3,8 que es bastante bueno para responder ante cualquier necesidad, pero podría disminuirse hasta 1,5 de cobertura ya que los Fondos ampliados de mayor liquidez pueden estar ociosos sin generar rentabilidad para la Cooperativa. Para el año 2013, el índice subió a 5,54 l y por su crecimiento respecto al año anterior, es evidente que no se está controlando adecuadamente las actividades realizadas con el dinero ocioso.

3.1.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista

3.1.3.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 22 COMPONENTE: CAPITAL			
COAC JEP Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
3,5956	2,8981	2,7170	2,5087
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

En el año 2010, el Índice de Cobertura Patrimonial fue de 3,59, y para los años 2011, 2012 y 2013 mantuvo valores similares con un promedio de 2,71. Aunque cada año el índice ha ido disminuyendo, no se encuentra en una situación alarmante ya que está en capacidad de absorber pérdidas inesperadas con su patrimonio efectivo.

La cobertura Patrimonial para el año 2013 fue de 2,5 pero mientras mayor sea la cobertura patrimonial, la Cooperativa tendrá una mejor posición y control de sus Activos Netos Inmovilizados, por lo que se debería incrementar éste índice para mostrar una solidez financiera creciente basada en un manejo responsable y controlado, con la capacidad para enfrentar choques externos y soportar pérdidas futuras no anticipadas con sus Activos Netos Inmovilizados.

3.1.3.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

Índices de morosidad

TABLA 23 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE MOROSIDAD COAC JEP Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0202	0,0193	0,0433	0,0458
Morosidad de Cartera Comercial	0,0000	0,2576	0,0000	0,0000
Morosidad de Cartera Consumo	0,0125	0,0160	0,0259	0,0205
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0386	0,0254	0,0418	0,0615

Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que los Índices de Morosidad son bajos en general, el mayor nivel lo presenta la Cartera Comercial con 0,2576 en el año 2011, para los siguientes años se vio el riesgo de la misma y se realizaron las gestiones administrativas necesarias para mantener la Cartera Improductiva en cero. Mientras menos sea el índice obtenido, de mejor calidad son sus activos; por eso se hace confiable el manejo de los mismos al tener controladas las Carteras Improductivas de todas las líneas de negocio con las que trabaja y mantenerlas estables.

Durante los 4 años analizados en 1 Carteras de Microempresa los Índices tienden a disminuir y en la Cartera de Consumo este riesgo ha ido aumentando, pero se atenúan con el crecimiento de la cartera y el control de la misma al especializarse en su manejo.

Promedio durante los cuatro años:

COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE INDICES DE MOROSIDAD COAC JEP Ltda.		TABLA 24
LINEA DE NEGOCIO	INDICE	
Morosidad Bruta Total	0,0322	
Morosidad de Cartera Comercial	0,0644	
Morosidad de Cartera Consumo	0,0187	
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0000	

Morosidad de Cartera Microempresa	0,0418
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

Con los promedios de los índices en los años analizados, se puede observar que la Cooperativa tiene un mejor control y manejo en su Cartera de Consumo y Microempresa, pero debe controlar la Cartera Comercial que se muestra con una calidad inferior por los saldos mayores en la Cuenta de Cartera Improductiva.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

TABLA 25 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS				
INDICES DE COBERTURA				
COAC JEP Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improd. Total	1,3876	1,4023	0,8511	0,8888
Cartera de Crédito Improd.Com.	0,0000	0,1815	0,0000	0,0000
Cartera de Crédito Improd. Cons.	1,2086	0,9754	0,9817	1,3751
Cartera de Crédito Improd.Viv.	0,1579	0,0000	0,0000	0,0000
Cartera de Crédito Improd. Microempresa.	0,7534	0,9042	0,8568	0,8660
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la cartera improductiva bruta. Mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen mayores provisiones para soportar la carga del riesgo de crédito de cada línea de negocio que maneja la Cooperativa.

En el análisis realizado, la cobertura del total de la Cartera de Crédito Improductiva ha ido disminuyendo cada año desde 1,3876 en el 2010 hasta 0,8888 en el 2013; al ser una relación menor a 1, es necesario considerar si se estar destinando el suficiente valor a las provisiones o por el contrario, la cartera de crédito improductiva está dejándose demasiada alta. Por los datos de cada una de las líneas de negocio se conoce que la Cooperativa mantiene un buen control de su cartera, al controlar los

créditos improductivos hasta dejarlos en cero, lo que indica que las provisiones totales están siendo demasiado bajas para cubrir el total de las Cuentas incobrables además de los Créditos Improductivos.

Promedio durante los cuatro años:

COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE COBERTURA DE PROVISIONES COAC JEP Ltda.	
COBERTURA DE	AÑO 2010
Cartera de Crédito Improductiva	1,1324
Cartera Improductiva de Crédito Comercial	0,0454
Cartera Improductiva de Crédito Consumo	1,1352
Cartera Improductiva de Crédito Vivienda	0,0395
Cartera Improductiva de Crédito Microempresa	0,8451
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

La Cartera de Crédito de Vivienda mantiene un promedio de Cobertura de Crédito menor a las demás líneas de negocio, atenuada por el control de sus Créditos que en los 3 últimos años se ha mantenido en cero; la mayor cobertura promedio lo tiene la Cartera de Microempresa al ser la de mayor riesgo y mayores monto tiene requerimientos más estrictos.

3.1.3.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio.

COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO				TABLA 27
COAC JEP Ltda.				
ANÁLISIS CAMEL				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Activos Productivos / Pasivos con costo	1,1055	1,0818	1,0799	1,0746
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,8214	0,9145	0,8877	0,8210
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0209	0,0200	0,0191	0,0188
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0447	0,0468	0,0456	0,0442
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos. Para todos los años analizados la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que los activos productivos son mayores que los pasivos con costo; mientras mayor sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa.

Aunque los índices responden satisfactoriamente a la una relación saludable, cada año han ido disminuyendo desde 1,1055 en el 2010 hasta 1,0746 en el 2013, que debería mejorarse ya que si sigue la tendencia en los próximos años, los Pasivos con Costo no estarán siendo administrados de manera eficiente para generar rentabilidad en Activos Productivos invertidos.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos Operacionales, mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los gastos operacionales en su contribución.

Para el año 2011 se tuvo un índice de 0,9145 en la relación, mientras que para los demás años ha sido de 0,8 en promedio. En el año 2013 se manejó un 0,8210 que resulta un poco bajo ya que los gastos Operacionales no llegan ni al 1x1 de relación con el margen financiero y da señales de uso del dinero en gastos que no son del giro normal del negocio para producir utilidades a la Cooperativa en bajos valores.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

En este, la relación ha ido disminuyendo cada año y la variación ha sido mínima por lo que no ha existido un adecuado manejo de los gastos del personal al mantenerse a los Activos de la Cooperativa en actividad normal. La pequeña diferencia puede ser signo de la necesidad de más trabajo humano en las actividades normales del negocio para que sus activos sean más productivos.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el giro normal del negocio.

Durante los cuatro años analizados existe una constante en el índice de 0,04, que nos da a conocer que no se han realizado mayores gastos operacionales para mantener los

activos de la Cooperativa, los tres primeros años se ha ido aumentando el índice, pero para el 2013 empezó a disminuir mínimamente a 0,0442 que no es preocupante porque puede mejorarse para administrar de los Activos de manera más eficiente.

3.1.3.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 28 COMPONENTE: RENTABILIDAD				
COAC JEP Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)	0,0095	0,0076	0,0068	0,0099
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	0,8496	0,0742	0,0622	0,0921
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado, y así determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad.

En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo que tiende a disminuir cada año, lo que indica que los activos que posee la Cooperativa no están contribuyendo en mejorar la rentabilidad; en el año 2010 tenía un Rendimiento operativo sobre sus activos del 0,0095 y para el 2013 descendió a 0,0099 que se dio por el incremento en las cuentas de los activos, que no le permite a la empresa tener un buen rendimiento operativo sobre sus activos.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma.

Entre los años analizados, se observa que en los tres primeros años el Rendimiento sobre el patrimonio iba descendiendo hasta llegar a 0,0622 en el año 2012, pero para el siguiente año el ROE se incrementó a 0,0921 que es alentador ya que puede seguir creciendo y generando rendimiento sobre su patrimonio, reflejado en las utilidades percibidas.

3.1.3.5. Liquidez

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

TABLA 29		COMPONENTE: LIQUIDEZ			
		COAC JEP Ltda.			
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a C.P.	0,1388	0,1710	0,1679	0,1599	
Cobertura de los 25 mayores depositantes	3,6742	5,0797	4,7061	7,7833	

Cobertura de los 100 mayores depositantes	2,6854	3,2330	3,0881	5,0740
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo ha ido aumentando del año 2010 al 2011, lo que es bueno para la Cooperativa ya que se va mejorando su capacidad para responder a necesidades de efectivo para el desarrollo de sus actividades en el corto plazo aunque no son suficientes para responder cualquier situación inesperada ya que no se podría desembolsar en el corto plazo todo el valor de los depósitos ; se vuelve riesgoso no trabajar con la liquidez necesaria ya que para los años 2012 y 2011 el índice ha disminuido y podría generar problemas por el bajo nivel de liquidez para hacerle frente a situaciones de necesidad con tan solo el 0,1599 para el último año analizado .

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. En los datos obtenidos se muestra que el índice de Cobertura es suficiente para responder cualquier situación de necesidad en este grupo con 3,6742 en el 2010 y 7,7833 para el 2013. Aun así, Los Fondos de mayor liquidez deberían gestionarse de

mejor manera para que no sean excesivas las cantidades disponibles que pueden llegar a ser activos ociosos para la Cooperativa.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. Los resultados nos muestran que la capacidad de respuesta para éste grupo de depositantes ha ido aumentando a lo largo de los 4 años analizados. Llegando a un índice de cobertura del 5,0740 para el año 2013, con el que puede responder a sus 100 mayores depositantes en el momento que lo deseen; sin embargo vale la pena considerar en disminuir el índice aun 1,5 para evitar que los Fondos Ampliados de Mayor liquidez estén siendo improductivo para la Cooperativa, sino destinarlos a actividades que generen rentabilidad.

3.1.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente Ltda.

3.1.4.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 30			
COMPONENTE: CAPITAL			
COAC Padre Julián Lorente Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
11,2402	7,6702	4,7253	5,8493
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

Para el año 2011 se tuvo un índice de 11,2402 que ha ido disminuyendo hasta llegar a 5,8493 en el 2013, lo que indica que su cobertura de Activos Inmovilizados Netos (Activos que no generan intereses), frente su patrimonio efectivo (patrimonio + resultados) es conveniente ya que se pueden soportar pérdidas inesperadas con la solidez reflejada en una relación superior a 1. Los valores monetarios de las Utilidades fueron de \$ 447,32 en el 2010, \$564,18018 en el 2011, \$284,54 en el 2012 y \$102,65 en el 2013.

Los descensos que se ha tenido han sido por las bajas utilidades registradas durante el 2011 y 2010 principalmente por la reestructuración de cuentas para sujetarse a los controles de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Mientras mayor sea la obertura patrimonial y siga mejorando, la Cooperativa tendrá una mejor posición y control de sus Activos Netos Inmovilizados. Por ello, la Cooperativa muestra una solidez financiera basada en un manejo responsable y controlado, con la capacidad para enfrentar choques externos y soportar pérdidas futuras no anticipadas con sus Activos Netos Inmovilizados.

3.1.4.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

Índices de morosidad

TABLA 31 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE MOROSIDAD COAC Padre Julián Lorente Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0761	0,0650	0,1067	0,0902
Morosidad de Cartera Comercial	0,0258	0,1001	0,0959	0,0475

Morosidad de Cartera Consumo	0,0932	0,0554	0,0532	0,0474
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0335	0,0186	0,0311	0,0216
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0742	0,0604	0,0877	0,0710
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar la Morosidad Bruta Total no ha podido mejorarse para evitar problemas con sus Activos en Cuenta a Carteras con riesgo ya que del 2010 al 11 ha disminuido el Índice, mientras que para el 2012 aumentó a 0,1067 y nuevamente bajo a 0,0902 en el 2013; esto indica que no se ha tenido un Plan para tener un eficiente manejo de sus Activos al no disminuirse el índice ni controlarlo.

Promedio durante los cuatro años:

COMONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE INDICES DE MOROSIDAD COAC Padre Julián Lorente Ltda. ANÁLISIS CAMEL	
LINEA DE NEGOCIO	INDICE
Morosidad Bruta Total	0,0845
Morosidad de Cartera Comercial	0,0673
Morosidad de Cartera Consumo	0,0623
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0262
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0733
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

En cuanto a cada una de las Líneas de negocio, el mayor nivel en los Índices de Morosidad lo presenta la Cartera de Microempresa con Vivienda 0,0733 seguida por las Carteras Comercial y de Consumo con 0,0673 y 0,0623 respectivamente. Estos resultados indican que no se está manteniendo un adecuado control en las Carteras con las que trabaja la Cooperativa, ya que en 3 de 4 de ellas, los Índices de Morosidad son altos y no se ha logrado mantenerlos ni disminuirlos. Se debería

considerar una reestructuración en los requerimientos y análisis para la autorización de Créditos en donde se disminuya el riesgo crediticio.

El menor Índice de Morosidad está en la Cartera de Vivienda con 0,0262; lo que muestra mejor manejo por el bajo rubro de la Cartera improductiva frente a la cartera bruta. Mientras menos sea el índice obtenido, de mejor calidad son sus activos.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-bottom: 5px;">TABLA 33</div> COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE COBERTURA COAC Padre Julián Lorente Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improductiva	1,5815	1,6377	1,1509	1,3848
Cartera Improd. de Crédito Comercial	0,3781	0,7763	1,2130	2,1770
Cartera Improd. de Crédito Consumo	0,8075	1,2118	1,0928	1,1540
Cartera Improd. de Crédito Vivienda	0,6417	1,3165	0,7662	0,9170
Cartera Improd. de Crédito Microempresa	0,7478	1,1839	1,0562	1,4957
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la cartera improductiva bruta. Mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen mayores provisiones contra el riesgo de crédito de cada línea de negocio en el ejercicio.

En el análisis realizado, en el total de la Cartera de Crédito Improductiva se observa que no ha tenido una tendencia de mejora durante los cuatro años, ya que en el año 2011 y 2012 el Índice de Cobertura se incrementó, mientras que en el 2012

disminuyó a 1,1509. Para el año 2013 mantiene una Cobertura de 1,3848, que resulta conveniente al igual que los años anteriores ya que responde a la relación de 1 frente 1 en cuanto a las provisiones y la Cartera Improductiva que se tiene para cada periodo, es decir las provisiones son suficientes para enfrentar los riesgos de crédito. Aunque no ha podido mantenerse ni mejorar continuamente, se encuentra en la posibilidad de soportar Cartera Improductiva con las provisiones que tiene la Cooperativa.

Es importante recalcar que al analizar cada línea de negocio individualmente, la Cobertura en la Cartera Comercial ha ido mejorando bastante ya que ha logrado aumentar la misma de modo que pueda soportar los riesgos de créditos, en el 2011 tenía 0,3781 de cobertura en la misma y para el 2013 ascendió a 2,1770.

Las demás líneas de negocio también han ido mejorando pero de manera irregular, en el último año analizado que es el 2013, todas cuentan con una Cobertura mayor a los demás años; la única que debe prestarse atención para que no genere problemas es la de Vivienda que tiene 0,9170, pero muy cerca de cumplir la relación igualitaria de 1. También, se ve reflejada esta situación en el promedio que tiene cada uno durante los cuatro años, donde el mayor índice de Cobertura de Créditos lo tiene la Cartera Comercial con 1,1361, seguida por la de Consumo, Microempresa y con menor Cobertura la de Vivienda:

<p style="text-align: right;">TABLA 34</p> <p style="text-align: center;">COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE COBERTURA DE PROVISIONES COAC Padre Julián Lorente Ltda.</p>	
COBERTURA DE	AÑO 2010
Cartera de Crédito Improductiva	1,4387
Cartera de Crédito Improductivo Comercial	1,1361
Cartera de Crédito Improductivo Consumo	1,0665
Cartera de Crédito Improductivo Vivienda	0,9103
Cartera de Crédito Improductivo Microempresa	1,1209

Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.

3.1.4.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio.

COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO				
COAC Padre Julián Lorente Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Activos Productivos / Pasivos con costo	1,2771	1,2787	1,2583	1,2370
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,9113	1,0587	0,9632	0,9960
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0331	0,0340	0,0324	0,0325
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0702	0,0751	0,0695	0,0695
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos. Para todos los años analizados la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que mientras mayor sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa.

Aunque el índice es conveniente para el desarrollo normal de las actividades de la Cooperativa, cada año ha ido disminuyendo, de 1,2771 en el 2010 a 1,2370 en el 2013; la diferencia es mínima pero se debe tener cuidado de que el índice llegue a ser inferior a 1, ya que se estaría utilizando pasivos con costos de manera poco eficiente al no tener un mayor nivel de Activos productivos que justifiquen la inversión en los mismos.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos Operacionales. De acuerdo a los índices obtenidos, el grado de absorción ha ido incrementado cada año, lo cual resulta favorable ya que mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los gastos operacionales en su contribución.

Para el año 2013 se tiene un índice de 0,9960 que muestra una relación favorable ya que no está lejos de 1, en el año 2011 se alcanzó el mayor índice con 1,0587 y aunque ha disminuido, la diferencia no es grande por lo que puede ser mejorada la administración de los Gastos Operativos en las Actividades normales de la Cooperativa, mostrando que los ingresos obtenidos son por el giro del negocio fuera de actividades extras.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

En este caso, la relación se ha mantenido en 0,03 durante los cuatro años analizados y las diferencias han sido pequeñas entre cada uno de los Índices; esto indica que los Gastos en Personal no incide fuertemente en las actividades ni el manejo administrativo de la Cooperativa pero ayuda a optimizar el incremento de los Activos sin necesidad de más Gastos de Personal.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, respecto al promedio de activos que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el desarrollo de las actividades del giro normal del negocio.

En los cuatro años analizados, los dos primeros años (2010 y 2011) se ha mantenido un índice de 0,07 en la relación de la utilización de Gastos Operacionales y los Activos Totales; mientras que para los años 2012 y 2013 descendió a 0,06; lo que indica que al incrementarse los Activos de la Cooperativa se ha tomado medidas administrativas para que su posesión no use un exagerado valor de los Gastos Operacionales.

3.1.4.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 36 COMPONENTE: RENTABILIDAD				
COAC Padre Julián Lorente Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)	0,0168	0,0190	0,0093	0,0030
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	0,0825	0,0433	0,0433	0,0146
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las				

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado para determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad.

En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo y tiende a disminuir cada año, lo que indica que los Activos que posee la Cooperativa no están contribuyendo en mejorar la rentabilidad; en el año 2011 tenía un Rendimiento operativo sobre sus activos del 0,0190 que fue e mayor registrado en los cuatro años analizados, desde entonces se ha ido disminuyendo a 0,0093 para el 2012 y 0,0030 para el 2013; situación generada por las bajas utilidades que se ha venido teniendo en los últimos años.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma.

Al disminuirse las utilidades cada año, se ve afectado el Rendimiento sobre patrimonio en esa medida, ya que el Patrimonio no ha podido obtener un rendimiento con el que se pueda reinvertir en la Cooperativa; en el año 2010 se tenía 0,0825 de ROE, en el 2011 y 2012 fue de 0,0433 y descendió a 0,0146 para el 2013.

3.1.4.5. Liquidez

Evalúa la capacidad de la Cooperativa para atender obligaciones a corto plazo, mediante dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. En una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el

tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

TABLA 37		COMPONENTE: LIQUIDEZ			
		COAC Padre Julián Lorente Ltda.			
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a CP	0,2400	0,1465	0,2123	0,1981	
Cobertura de los 25 mayores depositantes	2,4691	1,4727	1,6290	2,3312	
Cobertura de los 100 mayores depositantes	1,2679	0,7448	0,8326	1,1131	
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.					

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo ha tenido una situación deferente para cada periodo; sin embargo todas resultan insuficientes para responder necesidades de sus depositantes en el Corto Plazo debido a que ninguna llega a satisfacer una relación igual o superior a 1. Se obtuvo un índice de 0,24 en el 2010, bajo a 0,14 en el 2011 por el incremento en sus Depósitos a Corto Plazo y la disminución de sus Fondos Disponibles del 32%, luego subió a 0,21 para el año 2012 por la recuperación del 31% en los Fondos Disponibles; para el año 2013 descendió nuevamente a 0,1981 por presentar un incremento en los Depósitos a Corto Plazo. Todo esto indica que no se ha tenido un manejo adecuado de la Liquidez en la Cooperativa ya que se está dejando a un lado

la posible necesidad de los depositantes en situaciones no previstas, en donde no se podría responder en el Corto Plazo.

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. En los datos obtenidos se observa que los índices se encuentran relacionados con los Fondos Disponibles de manera directa ya que en cada año los Saldo de los 25 Mayores Depositantes se incrementó, pero los Fondos Disponibles no han mantenido una tendencia.

Durante los años 2011 y 2012 de mantuvo las Coberturas más bajas con 1,4727 y 1,6290 respectivamente, pero se incrementó a 2,3312 para el año 2013. Aunque para el último año se ha mejorado la situación de liquidez de la Cooperativa, durante los cuatro años se mantiene una cobertura saludable ya que la relación es superior a 1 y se puede responder a los 25 Mayores Depositantes en el momento que ellos deseen.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. En los datos obtenidos se observa que los índices se encuentran relacionados con los Fondos Disponibles de manera directa ya que en cada año los Saldo de los 100 Mayores Depositantes se incrementó, pero los Fondos Disponibles no han mantenido una tendencia.

Durante los años 2011 y 2012 se mantuvo índices bajos, menores a 1, con 0,7448 y 0,8326 respectivamente. Para el 2013 se mejoró la Cobertura de sus 100 mayores depositantes a 1,1131 con lo que sería suficiente satisfacer cualquier necesidad que pudiera darse y la Cooperativa tendría la liquidez para responder por ello.

3.1.5. Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Biblián Ltda.

3.1.5.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 38 COMPONENTE: CAPITAL CACPE BLIBLIÁN Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
27,2598	33,9452	6,1025	10,3841
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

Durante los años 2010 y 2011, la Cooperativa se mantuvo Índices de Cobertura Patrimonial muy altos por el bajo rubro que registraba en sus Activos Inmovilizados durante esos años, así como utilidades que iban creciendo; así, se tuvo 27,25 y 33,94 para el 2010 y 2011 respectivamente.

En el año 2012 la Cobertura bajo excesivamente hasta 6,10 por el incremento de sus Activos Inmovilizados de \$263,35 en el 2011 a 1982,47 en el 2012; para el 2013 dicho rubro bajo a \$1411,22 y por ende aumentó en Índice a 10,3841 en la cobertura de sus Activos Inmovilizados Netos (Activos que no generan intereses), frente su patrimonio efectivo (patrimonio + resultados).

Mientras mayor sea la cobertura patrimonial, la Cooperativa tendrá una mejor posición y control de sus Activos Netos Inmovilizados. Esto indica que la Cooperativa tienen una solidez financiera que le permite soportar pérdidas inesperadas, aunque ha descuidado la administración de los Activos Inmovilizados no le resulta perjudicial, pero debe considerarse para evitar que su capital este siendo de utilidad para el desarrollo de las actividades normales de la Cooperativa.

3.1.5.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

Índices de morosidad

TABLA 39 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE MOROSIDAD CACPE BLIBLIÁN Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0249	0,0412	0,0583	0,0541
Morosidad de Cartera Comercial	0,0652	0,0000	0,0000	0,0000
Morosidad de Cartera Consumo	0,0188	0,0270	0,0134	0,0124
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0034	0,0020	0,0000	0,0000
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0456	0,0678	0,0300	0,0311

Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que la Morosidad Bruta Total ha ido aumentando cada año, lo que muestra un descuido en el manejo de las diferentes líneas de Crédito con las que trabaja la Cooperativa, desde el 2010 al 2013 el Índice se ha incrementado en 0,03 puntos.

Al analizar cada uno de las líneas de negocio, se muestra que el mayor nivel en los Índices de Morosidad lo presenta la Cartera Comercial durante el año 2010 con 0,065; pero en los siguientes años se ha llegado a un Índice de Morosidad nulo, lo que muestra una excelente administración en los activos que le estaban dando mayores problemas, mediante la eliminación de las carteras improductivas. También se dio esto con la Cartera de Vivienda que en los dos primeros años se buscó bajar su índice y para los años 2012 y 2013, éste llegó a ser cero.

En la Cartera de Consumo y de Microempresas, aun no se ha logrado llegar a esos resultados, pero se es evidente la tendencia a seguir disminuyendo mediante un correcto control de la misma, a pesar de que hubo un incremento en el año 2011 de los Índices de morosidad en las dos carteras, para los siguientes años se mejoró y en

el año 2013 se obtuvieron Índices de Morosidad del 0,0124 para la Cartera de Consumo y 0,0311 para la Cartera de Microempresa.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

TABLA 40 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE COBERTURA CACPE BLIBLIÁN Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improductiva	2,0603	1,5778	1,1352	1,4932
Cartera de Crédito Impr. Comercial	0,1435	0,0000	0,0000	0,0000
Cartera de Crédito Impr. Consumo	2,7177	1,0856	2,5551	3,4937
Cartera de Crédito Impr. Vivienda	3,2836	10,9999	0,0000	0,0000
Cartera de Crédito Impr. Microempresa	1,3659	0,9785	2,2488	2,8627
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la cartera improductiva bruta. Mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen mayores provisiones contra el riesgo de crédito de cada línea de negocio en el ejercicio.

En el análisis realizado, en el total de la Cartera de Crédito Improductiva se muestra una buena capacidad de cobertura por parte de la Cooperativa, ya que mantienen una relación mayor a 1, lo que le permite soportar cualquier riesgo de crédito que se presente y aunque ha ido disminuyendo este índice, resulta saludable por mantener una buena relación de cobertura, para el año 2010 fue de 2,0603 y para el 2013 disminuyó a 1,4932.

Al analizar cada una de las Líneas de Negocio, se observa que la Cartera Comercial y la de Vivienda han llegado a tener una cobertura nula debido a que sus Carteras Improductivas se han disminuido hasta cero (\$0); en cuanto a la Cartera de Consumo se ha incrementado su cobertura en los últimos dos años, así, para el 2013 se tiene 3,4937 y para la Cartera de Microempresa 2,8627 en el mismo año.

Promedio durante los cuatro años:

PROMEDIO DE COBERTURA DE PROVISIONES COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS CACPE BLIBLIÁN Ltda.	
COBERTURA DE	AÑO 2010
Cartera de Crédito Improductiva	1,5666
Cartera de Crédito Improductivo Comercial	0,0359*
Cartera de Crédito Improductivo Consumo	2,4630
Cartera de Crédito Improductivo Vivienda	3,5709*
Cartera de Crédito Improductivo Microempresa	1,8640
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

*La Cartera de Crédito Comercial y de Vivienda no tienen gran incidencia en su promedio debido que solo existían rubros de créditos improductivos de uno y dos años respectivamente.

En cuanto al total de la Cartera Improductiva y las demás líneas de negocio, los índices de cobertura son convenientes para el desarrollo normal de la Cooperativa ya que sus provisiones son suficientes para cubrir cualquier riesgo de crédito que se presente. La Cartera de consumo mantiene una promedio mayor de cobertura con 2,4630 que debería considerarse en reducirse ya que parte de estos valores pueden ser utilizados en actividades que generen rentabilidad para la Cooperativa siempre y cuando se cuide la relación mayor a 1.

3.1.5.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento. Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio.

TABLA 42 COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO				
CACPE BLIBLIÁN Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Activos Productivos / Pasivos con costo	1,1795	1,1731	1,1691	1,1693
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,5480	0,4794	0,4665	0,5280
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0111	0,0091	0,0109	0,0118
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0265	0,0239	0,0266	0,0263
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos. Para todos los años analizados la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que los activos productivos son mayores que los pasivos con costo; mientras mayor sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos

Operacionales. De acuerdo a los índices obtenidos, el grado de absorción ha ido incrementado cada año, lo cual resulta favorable ya que mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los gastos operacionales en su contribución.

El índice de Grado de Absorción se ha ido disminuyendo cada año, hasta el 2012 en el que fue de 0,4665 y para el 2013 empezó a mejorar hasta alcanzar un 0,5280. Aunque la relación no es mayor a, las administración de los Gastos operaciones no has variado demasiado entre los años analizados, de modo de que la Cooperativa

sigue desarrollando con normalidad sus actividades sin enfocarse en gastos extras que le perjudiquen, sino más bien controlándolos.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

Durante los años analizados, se ha buscado la forma de que sea beneficioso el uso de los recursos destinados al Gasto de Personal, que en el 2011 tuvo una disminución a 0,0091 pero para el 2012 y 2013 se mejoró a 0,0109 y 0,0118 respectivamente. Lo que indica que no se ha realizado gastos fuera de los necesarios para el desarrollo de actividades con los Activos Totales que posee la Cooperativa ya que han crecido en forma proporcional.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, respecto al promedio de activos que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el desarrollo de las actividades del giro normal del negocio.

En los cuatro años analizados se ha mantenido un índice de 0,026 en la relación de la utilización de Gastos Operacionales y frente a los Activos Totales, lo que indica que al incrementarse los Activos de la Cooperativa también se ha incrementado en forma proporcional también los Gatos Operativos, y son administrados eficientemente al no gastar más de lo normal en la utilización de recursos para su mantenimiento.

3.1.5.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 43 COMPONENTE: RENTABILIDAD ANÁLISIS CAMEL CACPE BLIBLIÁN Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)	0,0141	0,0177	0,0204	0,0155
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	0,1101	0,1473	0,1591	0,1210
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado para determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad.

En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo pero con tendencia a incrementarse durante el 2010 hasta el 2012 en donde alcanzo 0,0204 pero para el 2013 bajo a 0,0155 por la disminución de sus utilidades que dejaron de crecer y se obtuvo \$1427,21 que representan un 2,3% menos que el año anterior.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma.

Entre los años analizados, se observa que entre los años 2010 y 2012 el ROE se iba incrementando cada año hasta llegar a 0,1591 en el último año mencionado, pero en

el 2013 se bajó a 0,1210 por la disminución en sus utilidades como se dijo en el análisis del ROA. Lo que indica que el rendimiento sobre el Patrimonio ha disminuido en el último año pero puede mejorarse ya que ha sido una mínima diferencia del Índice y el primer año que la tendencia ha variado.

3.1.5.5. Liquidez

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

TABLA 44 COMPONENTE: LIQUIDEZ ANÁLISIS CAMEL CACPE BLIBLIÁN Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Fondos Disponibles / Total Depósitos a C.P	0,0873	0,2087	0,1979	0,1995
Cobertura de los 25 mayores depositantes	1,3959	1,7825	1,6803	2,9456
Cobertura de los 100 mayores depositantes	1,0551	1,1892	1,1635	2,0762
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo a partir del 2010 se ha incrementado, pero no ha sido suficiente para obtener una relación mayor a 1, lo que no le permite a la Cooperativa responder a requerimientos de efectivo en el corto plazo cuando desee ya que se cubre únicamente el 20% de los mismo en el mejor de los años.

En el año 2011 alcanzo su índice más alto de 0,2087 que resulta insuficiente para enfrentar cualquier situación de necesidad de liquidez, para el año 2013 el índice es de 0,1995 por lo que la Cooperativa debe poner especial intención a sus Fondos Disponibles que no están creciendo en la misma proporción que los depósitos a Corto Plazo de sus socios y podría generarle problemas en el desempeño normal de sus actividades

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. En los datos obtenidos se muestra que el índice de Cobertura ha ido aumentando cada año de 1,3959 en el 2010 hasta 2,9456 en el 2013; que es beneficioso para la Cooperativa ya que en cualquier momento puede responder a la totalidad de sus mayores 25 depositantes si llegaran a requerir sus depósitos.

Todos los años se ha mantenido una relación superior a 1, e incluso para el 2013 está cerca de 3; y aun al ser positiva debe estudiarse el uso de estas cuentas para que sean aprovechadas productivamente en la Cooperativa y no se esté dejando ocioso dinero que podría estar generando rentabilidad y por ende incrementando las utilidades que ayudarían a mejorar los índices antes analizados.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. Los resultados nos muestran que la capacidad de respuesta para éste

grupo de depositantes ha ido aumentando poco a poco durante los 4 años analizados, desde 1,0551 en el 2010 hasta llegar para el año 2013 a una cobertura de 2,0762.

Al ser mayor a 1 los índices en todos los años, se confía en la capacidad de la Cooperativa para responder las necesidades de su 100 mayores depositantes el momento en que se desee.

3.1.6. Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

3.1.6.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 45 COMPONENTE: CAPITAL COAC Jardín Azuayo Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
65,6838	5,0777	3,3761	3,1080
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

Durante el año 2010, la Cooperativa se mantuvo en una Cobertura Patrimonial de 65,6838 que es un índice bastante alto frente a las demás en el mismo periodo y los siguientes; esto se debe al alto valor de las utilidades obtenidas durante ese año que fueron de \$329255,27. Para el año 2011 las utilidades disminuyeron a \$4982,70 con lo que también bajo su Cobertura patrimonial a 5,0777.

Para los años 2012 y 2013 la tendencia a disminuir continuó hasta llegar a 3,37 y 3,10 respectivamente, situación generada principalmente por la disminución en sus Utilidades pero al mantener una relación superior a 1 la Cooperativa continúa en la capacidad de cubrir pérdidas no esperadas con sus Activos Netos Inmovilizados, ya

que tiene la solvencia necesaria para enfrentarlas. Se debe tener cuidado en que los bajos resultados lleguen a absorber los Activos Netos Inmovilizados para cubrir pérdidas en el caso de que no se obtengan los ingresos necesarios.

3.1.6.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

Índices de morosidad

TABLA 46 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS				
INDICES DE MOROSIDAD				
ANÁLISIS CAMEL				
COAC Jardín Azuayo Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0405	0,0419	0,0571	0,0583
Morosidad de Cartera Comercial	0,0000	0,0000	0,1911	0,0102
Morosidad de Cartera Consumo	0,0356	0,0352	0,0384	0,0386
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0604	0,0515	0,0418	0,0545

Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que la Morosidad Bruta Total mantiene niveles bajos, pero tiende a aumentar cada año, en el 2010 fue de 0,0405 y para el 2013 llegó a 0,0583. Aunque pueden ser índices mejorados hay que prestar atención la Cartera Improductiva para que su crecimiento sea controlado.

En el análisis de cada una de las Líneas de negocio, es evidente el buen anejo de la Cartera de Vivienda que no tiene Cartera Improductiva en esta línea por lo que su Índice de Morosidad es 0 (cero), con la Cartera Improductiva Comercial también se estuvo realizando un buen trabajo hasta el año 2011, ya que empezó a presentar

valores en esta cuenta por lo que se alcanzó un índice de 0,1911; la Cooperativa supo manejar esta situación y para el siguiente año se disminuyó a 0,0102. La Morosidad de la Cartera de Consumo se ha mantenido en 0,03 durante los cuatro años analizados, mientras que en el caso de la Cartera de Vivienda ha ido disminuyendo hasta el año 2012 a 0,0418 y se incrementó para el 2013 a 0,0545.

Promedio durante los cuatro años:

TABLA 47

COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE INDICES DE MOROSIDAD ANÁLISIS CAMEL COAC Jardín Azuayo Ltda.	
LINEA DE NEGOCIO	INDICE
Morosidad Bruta Total	0,0495
Morosidad de Cartera Comercial	0,0503
Morosidad de Cartera Consumo	0,0370
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0000
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0520
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

Con los promedios de los índices en los años analizados, se puede observar que la Cooperativa tiene un mejor control y manejo en su Cartera de Consumo por tener un promedio de 0,0370 en su Morosidad que es el más bajo, respecto a las Microempresa que es de 0,0520. Las Carteras Comercial y de Vivienda, no se pueden comparar con las demás ya que no ha tenido valores en todos los años como las demás.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

TABLA 48 COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE COBERTURA COAC Jardín Azuayo Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improductiva	1,0184	1,0256	0,8923	0,9181
Cartera Improductiva de Crédito Comercial	0,0000	0,0000	0,7584	1,5811
Cartera Improductiva de Crédito Consumo	1,0083	1,0294	0,9424	0,9342
Cartera Improductiva de Crédito Vivienda	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Cartera Improduc. de Crédito Microempresa	1,0170	0,9930	0,9873	0,7990
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la cartera improductiva bruta. Mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen mayores provisiones contra el riesgo de crédito de cada línea de negocio en el ejercicio.

En el análisis realizado, en el total de la Cartera de Crédito Improductiva no ha tenido una tendencia de mejora, ya que ha crecido y disminuido durante los años analizados; y en general ha bajado su índice de Cobertura llegando a 0,9181 en el año 2013, que resulta un tanto peligroso debido a que sus provisiones no logran cubrir la totalidad de la Cartera Improductiva que maneja. Al tener una relación inferior a 1, se corre el riesgo de no contar con los recursos suficientes para responder antes una necesidad de pérdida en las Carteras.

En cada una de las líneas de negocio, es evidente que la de Vivienda está mejor administrada y tiene menor riesgo de morosidad ya que su Cartera Improductiva es de \$0 (cero), seguida por la Cartera Comercial que en el 2012 ha empezado a presentar valores en su Cartera Improductiva pero se ha buscado mejorar del 2012 al

2013 con índices de Cobertura del 0,7584 y 1,5811 respectivamente. Las carteras de Consumo y Microempresa, han registrado valores durante los cuatro años analizados en el rubro de Cartera Improductiva, que lamentablemente han ido creciendo cada año y se muestran en los bajos índices de cobertura de las mismas con las provisiones que tiene la Cooperativa.

Promedio durante los cuatro años:

COMONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE COBERTURA DE PROVISIONES COAC Jardín Azuayo Ltda.	
COBERTURA DE	AÑO 2010
Cartera de Crédito Improductiva	0,9636
Cartera Improductiva de Crédito Comercial	0,5849
Cartera Improductiva de Crédito Consumo	0,9786
Cartera Improductiva de Crédito Vivienda	0,0000
Cartera Improductiva de Crédito Microempresa	0,9491
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

La Cobertura de la Cartera de Crédito Improductivo en promedio ha sido de 0,9636, lo que muestra una baja capacidad de la Cooperativa para soportar necesidad de liquidez frente a pérdidas por el riesgo crediticio, un aspecto positivo es q se encuentra muy cerca de cumplir con la relación superior a 1 y puede alcanzarse. La Cartera de Crédito de Vivienda no es considerada para la comparación entre las diferentes líneas de negocio de crédito, debido a que su Índice de Cobertura es 0 (cero) durante los cuatro años analizados, así mismo, la Cartera Comercial por tener valores únicamente en los dos últimos años.

Para las carteras de Consumo y Microempresa, el Índice promedio de cobertura es de 0,9786 y 0,9491 respectivamente, valores que pueden mejorarse ya que se encuentran cerca de ser iguales a 1, con lo que la Cooperativa puede responder ante cualquier situación de pérdida de estas Carteras Improductivas.

3.1.6.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio.

TABLA 50 COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO				
COAC Jardín Azuayo Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Activos Productivos / Pasivos con costo	1,1522	1,1371	1,1214	1,1078
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,5639	0,4794	0,6281	0,6729
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0147	0,0022	0,0156	0,0151
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0325	0,0057	0,0364	0,0381
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos. Para todos los años analizados la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que los activos productivos son mayores que los pasivos con costo; mientras mayor sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa.

A pesar de que todos los años los resultados resultan favorecedores, se debe tener cuidado con los pasivos que se están manejando, ya que cada año el Índice ha ido disminuyendo de 1,1522 en el 2010 hasta 1,1078 en el 2013 y se corre el riesgo de llegar a pagar Pasivos con Costo superiores a los Activos Productivos que tiene la Cooperativa.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos Operacionales. De acuerdo a los índices obtenidos, el grado de absorción ha ido incrementado a partir del 2012, lo cual resulta favorable ya que mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los gastos operacionales en su contribución.

Para el año 2011 se registró una disminución en el Índice a 0,5415; que para el 2012 se pudo mejorar este y se obtuvo 0,6281 en el 2012 y 0,6729 en el 2013; que muestran una eficiente administración de los recursos en sus Gastos Operacionales en el giro normal del negocio. Controlando de manera adecuada las cuentas de Gastos Operacionales que no contribuían a un incremento del Margen Financiero de la Cooperativa.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

En este caso, esta relación se ha mantenido en 0,015 en los tres últimos años del análisis realizado, y aunque en el 2013 hay una disminución del índice, no resulta peligroso en el desarrollo de las actividades ni el manejo administrativo de la Cooperativa, ya que se busca optimizar el incremento de los Activos sin necesidad de más Gastos de Personal.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, respecto al promedio de activos que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el desarrollo de las actividades del giro normal del negocio.

En los cuatro años analizados se ha mantenido un índice de 0,03 en la relación de la utilización de Gastos Operacionales y los Activos Totales, lo que indica que al incrementarse los Activos de la Cooperativa también se ha incrementado en forma proporcional también los Gastos Operativos, y son administrados eficientemente al no gastar más de lo normal en la utilización de recursos para su mantenimiento. Sin embargo, no debe dejarse a un lado el uso eficiente de dichos Gastos, ya que el índice ha tenido pequeños incrementos durante los cuatro años analizados a pesar de mantenerse estable en sus dos primeros decimales., inició con 0,0325 en el 2010 y en el 2013 se incrementó a 0,0381.

3.1.6.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 51		COMPONENTE: RENTABILIDAD			
		COAC Jardín Azuayo Ltda.			
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	
Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)	0,0178	0,0205	0,0156	0,0141	
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	0,1442	0,1845	0,1369	0,1257	
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.					

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado para determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad.

En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo que tiende a disminuir cada año, a excepción del 2011 en donde se obtuvo un índice de 0,0205. Para el 2012 se tuvo 0,0156 y luego 0,0141 en el 2013. Esto indica que los activos que posee la Cooperativa no están contribuyendo en mejorar la rentabilidad sobre sus Activos, ya que las utilidades que se registran no ha tenido un crecimiento importante ni al a par con el Patrimonio ni Activos Inmovilizados Netos.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma.

Entre los años analizados, se observa que el ROE ha ido disminuyendo cada año desde el 2011 en el que se tenía 0,1845 hasta 0,1257 en el 2013, situación generada por la disminución en las utilidades de la Cooperativa en los últimos años, que no son suficientes para tener un buen rendimiento sobre el Patrimonio que posee.

3.1.6.5. Liquidez

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

TABLA 52		COMPONENTE: LIQUIDEZ COAC Jardín Azuayo Ltda.			
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a C.P	0,1374	0,1416	0,0993	0,1020	
Cobertura de los 25 mayores depositantes	3,7727	4,5466	6,5373	7,0219	
Cobertura de los 100 mayores depositantes	1,9769	2,2343	2,9253	3,3527	
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.					

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo ha aumentado del 2010 al 2011, para el 2012 disminuyó y se recuperó nuevamente para el 2013, lo que muestra que no se tiene una tendencia en éste índice de liquidez y no se están tomando las medidas correctas para evitar que esta situación conlleve a posteriores problemas para la Cooperativa; a pesar de tener valores positivos, son demasiado bajos para responder ante cualquier necesidad de liquidez para desarrollar cualquier actividad crediticia o requerimiento de efectivo de los depositantes a Corto Plazo. Para el año 2012 y 2013 se tienen índices de 0,0993 y 0,1020 respectivamente, que evidencian poco control de dichas cuentas.

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

En los datos obtenidos se muestra que el índice de Cobertura ha ido incrementándose cada año de 3,7727 en el 2010 hasta 7,0219 en el 2013; y aunque el índice final resulta conveniente para el desarrollo normal y sano de las actividades financieras y le permite poder responder a sus 25 mayores depositantes, sus Fondos son excesivos ya que puede estarse mantenido reservas ociosas en la Cooperativa; es suficiente con poder responder a depositantes en el Corto Plazo y pueden aprovecharse más oportunidades que ayuden a generar más utilidades.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. Los resultados nos muestran que la capacidad de respuesta para éste grupo de depositantes ha ido incrementándose cada año, de 1,9769 en el 2010 hasta 3,3527 en el 2013; y aunque el índice final resulta conveniente para el desarrollo normal de las actividades financieras y le permite poder responder a sus 100 mayores depositantes, se puede estarse mantenido reservas ociosas en la Cooperativa ya que el último índice resulta suficiente para poder responder a depositantes en el Corto Plazo y pueden aprovecharse más oportunidades que ayuden a generar más utilidades.

3.1.7. Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Loja Ltda.

3.1.7.1. Capital

Mediante este primer componente se puede conocer la Cobertura Patrimonial de la Cooperativa, es decir, la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados) y los Activos Inmovilizados Netos; una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor capacidad de respuesta para la absorción de pérdidas inesperadas, mayor solidez de responsabilidad de los Socios y solvencia.

TABLA 53			
COMPONENTE: CAPITAL			
CACPE Loja Ltda.			
AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
4,3762	7,3536	5,1572	3,3863
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.			

Durante los cuatro años analizados, la Cooperativa ha mantenido una Cobertura Patrimonial positiva debido a que la relación ha sido mayor a 1; por lo que tiene la capacidad de responder ante pérdidas inesperadas gracias a la solvencia de la misma.

A pesar de que desde el 2012, el índice ha ido disminuyendo de 7,3536 hasta 3,3863 en el 2013, no se ve afectada la solvencia de la Cooperativa: pero si debe tenerse presente que las utilidades han disminuido considerablemente, al igual que el Patrimonio por la reestructuración de su Plan de Cuentas y revalorización de las mismas. El índice es saludable mientras permanezca mayor a 1, por lo que debe controlarse su disminución para los siguientes años.

3.1.7.2. Calidad de activos

Es posible conocer la Calidad de los Activos al analizar los Índices de Morosidad y la Cobertura de provisiones para la Cartera Improductiva, tanto del total de la Cartera como de cada línea de negocio que la integran:

TABLA 54				
COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS				
INDICES DE MOROSIDAD				
CACPE Loja Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Morosidad Bruta Total	0,0420	0,0316	0,0463	0,0495
Morosidad de Cartera Comercial	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Morosidad de Cartera Consumo	0,0406	0,0312	0,0361	0,0331
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0769	0,0148	0,0055	0,0027
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0000	0,0000	0,0110	0,0332
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que la Morosidad Bruta Total mantiene niveles bajos que no superan los 0,04 durante los cuatro años analizados, pero a partir del 2011 tiende a aumentar cada año, su índice inicio a incrementarse cuando estaba en 0,0316 hasta llegar a 0,0495 en el 2013; por lo que debe cuidarse el manejo de su cartera para que los Índices de Morosidad no sigan aumentando y posteriormente conlleve a problemas generados por las cuentas Improductivas.

Se puede apreciar que en cierta forma se cuida de la improductividad de las Carteras en las diferentes líneas de negocio, ya que en la Cartera Improductiva Comercial se ha mantenido en 0 (cero) durante los cuatro años, lo que evita el riesgo de crédito y hace que su índice de morosidad se nulo. En parte, lo mismo se ha intentado con la Cartera Improductiva de Microempresa, que se mantuvo en cero durante los dos primeros años y luego se empezó a tener rubros que han crecido de 0,0110 en el 2012 hasta 0,0331 en el 2013.

Las carteras de Consumo y Vivienda, siempre ha mantenido valores en Créditos Improductivos por los bajos controles al otorgar estos créditos, por los que sus Índices de morosidad no han tenido una tendencia de crecimiento o reducción, por pequeñas cantidades la Morosidad de la Cartera de Consumo ha logrado disminuir durante los cuatro años, de 0,0406 a 0,0331 entre el 2010 y 2013; la Cartera de Vivienda ha tenido mejores resultados, obtenido índices desde 0,0769 a 0,0027 en el mismo lapso de tiempo.

Promedio durante los cuatro años:

TABLA 55

COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS PROMEDIO DE INDICES DE MOROSIDAD CACPE Loja Ltda.	
LINEA DE NEGOCIO	INDICE
Morosidad Bruta Total	0,0423
Morosidad de Cartera Comercial	0,0000*
Morosidad de Cartera Consumo	0,0352
Morosidad de Cartera Vivienda	0,0250*
Morosidad de Cartera Microempresa	0,0111
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.	

*Las Carteras de Crédito Comercial y de Vivienda no tienen gran incidencia en su promedio debido a que no existen rubros de créditos improductivos en la primera y únicamente los dos últimos años en la segunda.

En los promedios de los índices de las demás líneas de negocio, se puede observar que la Cooperativa tiene un mejor control y manejo en su Cartera de Microempresa por tener un promedio de 0,0111 de Morosidad que es el más bajo, respecto a la de Consumo que es de 0,0352.

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

COMPONENTE: CALIDAD DE ACTIVOS INDICES DE COBERTURA CACPE Loja Ltda.				
COBERTURA DE	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Cartera de Crédito Improductiva	1,1736	1,1618	1,0093	1,0395
Cartera Improductiva de Crédito Comercial	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Cartera Improductiva de Crédito Consumo	101,7634	0,9228	1,0936	1,3100
Cartera Improductiva de Crédito Vivienda	0,9174	1,5977	3,1541	5,9266
Cartera Improduc. de Crédito Microempresa	0,0000	0,0000	1,7814	1,0329
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Mediante los índices de Cobertura de Carteras, es posible saber la proporción de las respectivas provisiones para las cuentas incobrables constituida respecto a la Cartera Improductiva Bruta. Mientras mayor sea el índice obtenido, significa que existen mayores provisiones contra el riesgo de crédito de cada línea de negocio en el ejercicio.

En el análisis realizado, el total de la Cobertura de la Cartera de Crédito Improductivo ha ido disminuyendo cada año a excepción del 2013 en el que tuvo un pequeño incremento. En el 2010 al 2012 los índices fueron de 1,1736 y 1,0093 respectivamente, para el año 2013 aumentó a 1,0395. Aunque estos valores no han mantenido una tendencia de mejora, la situación ha sido sostenible debido a que los índices han sido superiores a 1 durante los cuatro años analizados; aun así, se debe tener control de los mismo para evitar que baje y genere problemas por el riesgo de Crédito existente.

Se puede apreciar que en cierta forma se cuida de la improductividad de las Carteras en las diferentes líneas de negocio, ya que en la Cartera Improductiva Comercial se ha mantenido en 0 (cero) durante los cuatro años, lo que hace que su Cobertura sea nula para todos los años ya que no existen riesgos en ella. Similarmente, lo mismo se ha intentado con la Cartera Improductiva de Microempresa, que se mantuvo en cero durante los dos primeros años y luego se empezó a tener rubros que han crecido de 1,7814 en el 2012 hasta 1,0329 en el 2013.

Las carteras de Consumo y Vivienda, siempre ha mantenido valores en Créditos Improductivos, por los que sus Índices de Cobertura han variado durante los años analizados. En el caso de la Cobertura de la Cartera de Consumo, muestra una excesiva cobertura en el año 2010 con 101,7634 por su alto rubro en los Créditos Improductivos que no fueron controlados, pero afortunadamente para los siguientes años ésta cuenta bajo y la Cobertura también se hizo menor, llegando al 2013 a 1,0395. La Cartera de Vivienda por otra parte, ha tenido una tendencia de crecimiento y así inicia en el 2010 cuando aún no era suficiente su Cobertura para mantener una relación mayor a 1 con sus Provisiones, pues fue de 0,9174 y para los

siguientes años mejoro hasta llegar a 5,9266 que es una relación superior a la necesaria pues únicamente sería suficiente con que sea mayor a 1, por lo que deben destinarse los recursos de estas provisiones a actividades que generen rentabilidad para la Cooperativa y no este ocioso.

3.1.7.3. Manejo administrativo

Este componente permite conocer la situación de permanencia de la Cooperativa dentro del sector, puesto que depende en gran medida de la forma en la que se están dirigiendo las políticas implementadas a través del tiempo; así, se convierte el Manejo Administrativo en un eje fundamental que permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento.

Para su análisis, se consideran la relación entre las cuentas de los Activos Productivos, los Pasivos con Costo, el Gasto Operacional, el Gasto de Personal, el Margen Financiero y el Activo Total Promedio.

TABLA 57 COMPONENTE: MANEJO ADMINISTRATIVO				
CACPE Loja Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Activos Productivos / Pasivos con costo	0,5559	1,2203	1,2258	1,2213
Gastos Operacionales / Margen Financiero	0,8944	0,9621	0,9062	0,8959
Gastos de Personal / Activo Total promedio	0,0229	0,0257	0,0298	0,0274
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	0,0695	0,0715	0,0688	0,0679
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Activos productivos / Pasivos con Costo

Los índices obtenidos muestran que la Cooperativa mantiene un buen manejo de sus activos frente al costo de los pasivos a partir del 2011, ya que los primeros están produciendo más de los que cuestan los pasivos ajenos, utilizados en el financiamiento de fuentes de ingresos. Para los tres años comprendidos entre el 2011

y 2013, la relación es mayor a 1, lo que resulta beneficioso ya que los activos productivos son mayores que los pasivos con costo; mientras mayor sea el índice que se obtenga, en mejor capacidad para generar ingresos se encuentra la Cooperativa.

A pesar de que en el 2010 se haya tenido un índice de 0,5559; se logró mejorar para los siguientes años con un índice promedio de 1,22 y evidencia un control de los Pasivos con Costo para encaminar a la Cooperativa en un adecuado manejo de sus Activos Productivos.

Grado de absorción: Gastos Operacionales / Margen Financiero

La eficiencia en la generación de ingresos dentro del giro normal del negocio se analiza con los rubros del Margen Financiero frente a lo que se consume en Gastos Operacionales. De acuerdo a los índices obtenidos, el grado de absorción ha ido incrementado a partir del 2010, lo cual resulta favorable ya que mientras mayor sea el índice obtenido, más eficiente será la administración de los gastos en la generación de ingresos por el uso de los gastos operacionales en su contribución, llegando a 0,9062 en el 2012.

Para el año 2013 se registró una disminución en el Índice a 0,8959; que puede controlarse con un adecuado manejo de los Gastos Operativos ya que en los años anteriores ha mostrado una eficiente administración de sus recursos en el giro normal del negocio.

Gastos de personal / Activo Total Promedio

La relación entre el Gasto de Personal y el Activo Total Promedio, permite conocer la estimación del trabajo humano sobre los activos. El índice debe mantenerse estable a menos que se hayan realizado inversiones en activo productivos que justifiquen el incremento del uso del trabajo en ellos.

En este caso, esta relación se ha mantenido en 0,02 durante los cuatro años del análisis realizado, con una tendencia de crecimiento en valores mínimos por los Activos Totales Promedio que son en proporción al uso de los Gatos Personales.

Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Este índice analiza la proporción de los gastos operativos, respecto al promedio de activos que maneja la empresa, para conocer el nivel de costo que conlleva manejar los activos en el desarrollo de las actividades del giro normal del negocio.

Para el año 2011 éste índice se incrementó 0,0715 de 0,0695 en el 2010; lo que indica que se aumentaron los Gastos Operacionales de la Cooperativa para seguir con el desarrollo de las actividades normales y mantener sus Activos. A partir del 2012 se empezaron a controlar dichos rubros y se ha mantenido en 0,06 para los dos últimos años analizados, signo de que la administración se ha llevado de manera más eficiente al no gastar más de lo normal en la utilización de recursos para su mantenimiento.

3.1.7.4. Rentabilidad

Se analizan los resultados obtenidos por la Cooperativa en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o sus activos, mediante el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

TABLA 58 COMPONENTE: RENTABILIDAD				
CACPE Loja Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)	0,0109	0,0119	0,0075	0,0097
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).	0,0684	0,0731	0,0435	0,0511
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Rendimiento operativo sobre activo – ROA

A través del ROA, conocemos la relación entre los Resultados del ejercicio y el Activo manejado para determinar la condición de la Cooperativa para generar ingresos con los Activos que posee, es decir, su rentabilidad. Cuando mayor es el índice obtenido, existe un mejor rendimiento de los Activos en la rentabilidad.

En los resultados obtenidos, podemos ver que se maneja un ROA bajo que no mantiene una tendencia de mejora, ya que durante el año 2010 se obtuvo un índice de 0,0109. Para el 2012 se tuvo 0,0075 y luego 0,0097 en el 2013. Esto indica que los activos que posee la Cooperativa no están contribuyendo en mejorar la rentabilidad sobre sus Activos, ya que las utilidades que se registran no ha tenido un crecimiento importante ni al a par con el Patrimonio ni Activos Inmovilizados Netos.

Rendimiento sobre patrimonio – ROE

El ROE nos permite analizar el rendimiento que genera el Patrimonio de la Cooperativa, es decir lo que se ha invertido y su aporte en los resultados del ejercicio económico. Un ROE mayor representa una mejor condición de la empresa en el manejo de sus inversiones propias que contribuirán con el crecimiento de la misma.

Entre los años analizados, se observa que el ROE se ve afectado por las bajas utilidades obtenidos durante el 2010 y 2012. El Rendimiento sobre el patrimonio ha tenido su punto más alto en el 2011 con 0,0731, disminuyo para el 2012 a 0,0435 y se recuperó a 0,0511 en el 2013. Esto indica que las inversiones realizadas en el Patrimonio no están siendo lo suficientemente productivas como para generar un rendimiento creciente sobre el mismo, reflejado en el ROE y sus utilidades.

3.1.7.5. Liquidez

Evalúa la capacidad de la Cooperativa para atender obligaciones a corto plazo, mediante dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo.

En una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

TABLA 59 COMPONENTE: LIQUIDEZ				
CACPE Loja Ltda.				
INDICES	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Fondos Disponibles / Total Depósitos a CP	0,0568	0,1753	0,1839	0,1854
Cobertura de los 25 mayores depositantes	10,6876	1,0348	1,2489	1,2489
Cobertura de los 100 mayores depositantes	192,8856	0,4830	0,5069	0,5777
Fuente: Anexo Matriz 2.- Componentes del Método CAMEL Aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del La SEPS Zonal 6 - Segmento 4.				

Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Esta relación indica la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Se consideran los recursos más líquidos, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menores. Mientras mayores son los valores de la relación, se denota una mejor posición de liquidez.

En los resultados obtenidos, la relación entre Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo se puede observar que la Cooperativa no tiene la Liquidez suficiente para responder a sus depositantes en el corto plazo, los índices han ido creciendo cada año pero aun así resultan escaso, el mayor de ellos es 0,1854 en el 2013.

Las medidas para solucionar este problema, no han sido totalmente eficientes ya que el incremento en cada año ha sido mínimo y se necesita cubrir este riesgo, desde el 2010 en donde se tenía 0,0568; lo que muestra que a pesar de tener valores positivos, son demasiado bajos para responder ante cualquier necesidad de liquidez para desarrollar cualquier actividad crediticia o requerimiento de efectivo de los depositantes a Corto Plazo.

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Al analizar esta relación, se nos permite conocer la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. En los datos obtenidos se muestra que el índice de Cobertura fue excesivo en el año 2010 con 10,6876; se buscó la manera de utilizar de mejor manera estos recursos y se disminuyó la cuenta de Fondos Disponibles; para el 2011 en índice fue de 1,0348 que ya resultó más conveniente para poder responder a sus 25 mayores depositantes en el caso de ser necesario sin tener dinero improductivo. En los siguientes años el índice aumento a 1,2489 y se ha mantenido así lo que garantiza estabilidad en los Fondos Disponibles para hacerle frente a las situaciones antes mencionadas.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

A través de éste indicador se puede saber cuál es la capacidad de respuesta de la Cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. Los resultados nos muestran que el índice de Cobertura fue excesivo de en el año 2010 con 192,885 generado por los altos rubros en la cuenta de Fondos Ampliados Disponibles⁶; se buscó la manera de utilizar de mejor manera estos recursos y se disminuyó dicha cuenta, pero lamentablemente fue demasiado, dejándose de tener inversiones mayores a 90 días; y entonces para el 2011 en índice fue de 0,4830, 0,5069 para el 2012 y 0,5777 en el 2013. Con estos nuevos índices le resultaba difícil poder responder a sus 100 mayores depositantes en el caso de ser necesario, ya que son inferiores a una sana relación mayor a 1.

3.2. ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE

En base a los índices obtenidos de las siete Cooperativas de Ahorro y Crédito que integran el Segmento 4, se realiza un análisis comparativo apoyado en los cinco componentes CAMEL para conocer la evolución y situación del Segmento a lo largo del periodo 2010 - 2013.

De esta forma se aprecia más detalladamente el movimiento de los índices analizados y la tendencia que han seguido durante los cuatro años, de manera que se pueda realizar comparaciones del desenvolvimiento entre las Cooperativas analizadas; enfocándonos en su desarrollo para determinar la situación del mismo Segmento en conjunto.

3.2.1. Capital

Este componente se analiza a través de la Cobertura patrimonial de activos, que establece la relación entre el patrimonio efectivo (patrimonio + resultados), frente a los activos inmovilizados netos; una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

De acuerdo a los análisis realizados durante los años 2010, 2011, 2012 y 2013 se han obtenido los siguientes resultados en el estudio del primer componente de la metodología aplicada, el Capital:

ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE					
Componente: CAPITAL					
Segmento 4 – SEPS Zonal 6					
INSTITUCIÓN		INDICE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL			
		(Patrimonio+Resultados)/Activos Inmovilizados Netos			
		2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.		6,41	6,17	2,46	5,96
COAC VICENTINA MEGO		64,97	-41,59	9,98	9,18
COAC JEP		3,60	2,90	2,72	2,51
COAC PADRE JULIAN LORENTE		11,24	7,67	4,73	5,85
CACPE BIBLIAN		27,26	33,95	6,10	10,38
COAC JARDIN AZUAYO		65,68	5,08	3,38	3,11
CACPE LOJA		4,38	7,35	5,16	3,39
Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 1 en el Anexo 2.					

Se han considerado todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 de la Zonal 6 - SEPS para conocer las tendencias que ha tenido dicho segmento; la tabla muestra que en el transcurso de estos cuatro años, se ha disminuido cada año el Índice de Suficiencia Patrimonial en todas las Instituciones, principalmente en COAC Vicentina MEGO, CACPE Biblián y COAC Jardín Azuayo que mantenían índices mucho mayores a las demás instituciones.

En el siguiente gráfico se puede observar la tendencia de disminución que se ha dado en la Suficiencia Patrimonial de los Activos del Segmento 4, lo que no es conveniente ya que se ha estado perdiendo capacidad para soportar pérdidas inesperadas y baja responsabilidad de los Socios en el desarrollo de las actividades.

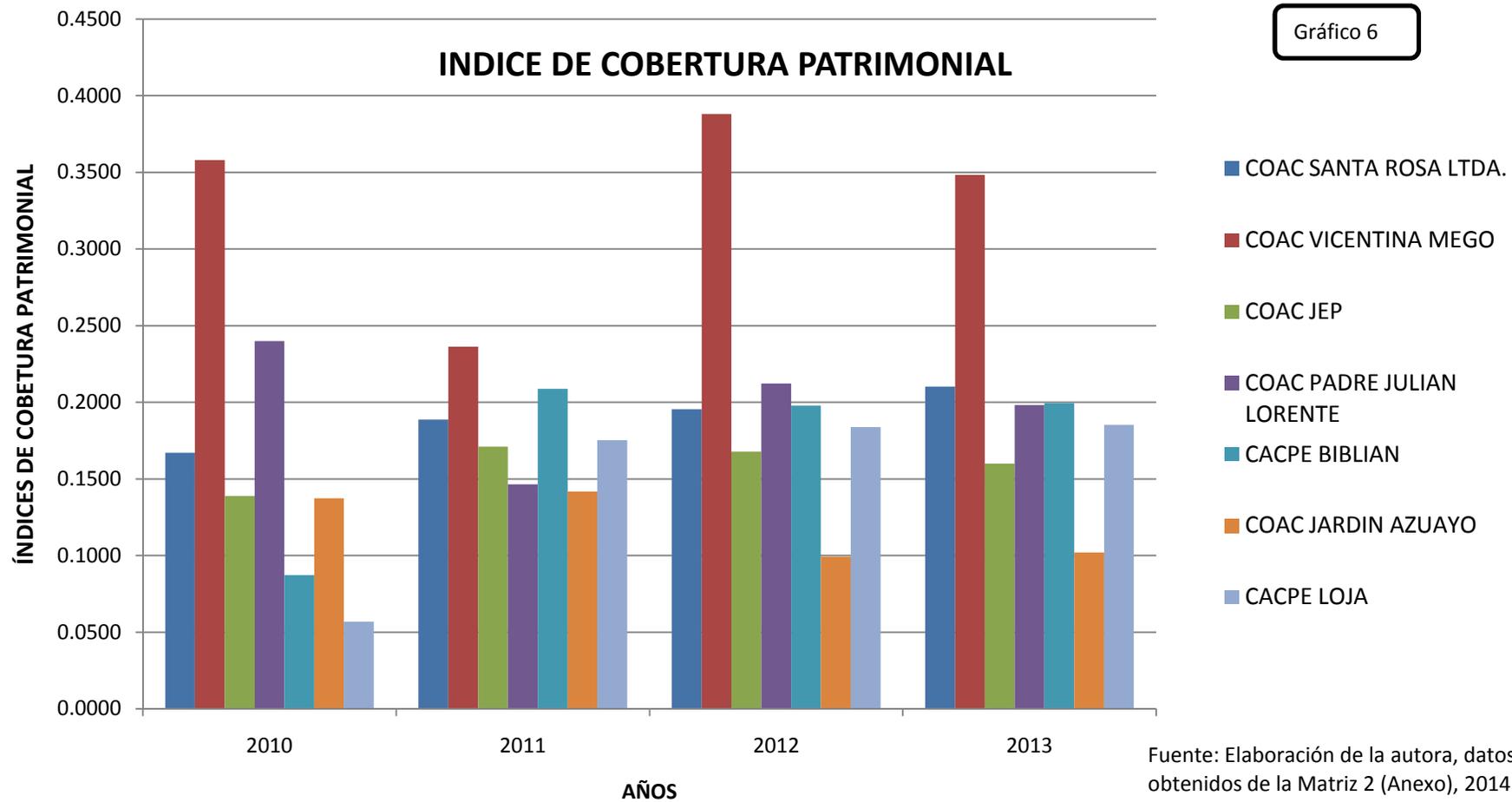
El 57% de las Cooperativas han disminuido dicho índice de manera considerable, principalmente por los ajustes necesarios para que su Información financiera esté apegada a la normativa de los Organismos de Control, que en esos períodos fue la Superintendencia de Bancos y Seguros. Afortunadamente, para el año 2013, todas presentan una Suficiencia Patrimonial positiva con la que podrán enfrentar cualquier situación que desencadene pérdidas inesperadas, pero lo conveniente sería que a partir del acoplamiento a los cambios necesarios, se inicien acciones que permita incrementar nuevamente este Índice en el Segmento 4, que se ha visto disminuido por el bajo Patrimonio Efectivo que no pudo incrementarse en proporciones similares a los Activos Netos Inmovilizados por las utilidades reportadas. (Ver Gráfico 1: Índice de Cobertura Patrimonial.)

TABLA 61

UTILIDADES REPORTADAS SEGMENTO 4(USD)				
Institución	AÑOS			
	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.	802,44	875,65	363,50	741,49
COAC VICENTINA MEGO	872,35	204,40	1.713,06	190,20
COAC JEP	2.696,58	3.319,39	3.687,16	6.615,38
COAC PADRE JULIAN LORENTE	447,33	564,18	284,54	102,65
CACPE BIBLIAN	581,22	1.017,16	1.460,22	1.427,21
COAC JARDIN AZUAYO	3.371,59	4.982,71	4.663,55	5.243,42
CACPE LOJA	329.255,27	429,03	288,09	408,72

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 1 en el Anexo 2.

Gráfico 6



3.2.2. Análisis Comparativo de Activos

Como segundo componente está la calidad de los activos, que se analiza a través de índices que permiten conocer la Morosidad Bruta y la Cobertura de Crédito Improductivo de cada una de las líneas de negocio, así como su totalidad. Por ello se consideran los siguientes Índices:

- Índices de Morosidad de Cartera
- Índice de Cobertura de Cartera Improductiva

Se analizará a continuación cada uno de estos índices en las Cooperativas de Ahorro y Crédito perteneciente al Segmento 4, para conocer la situación de sus activos por medio de su nivel de morosidad en las carteras y la cobertura de las carteras improductivas.

3.2.2.1. Índices de Morosidad de Cartera

Este Índice, nos permite conocer el porcentaje de la Cartera Improductiva frente al total de la Cartera que se maneja, se realiza el análisis para el total de la Cartera Bruta y para cada una de las líneas de negocio que tenga la Cooperativa.

Las siguientes tablas muestran los Índices de Morosidad de cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4, para su estudio comparativo:

TABLA 62

ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE
METODOLOGÍA CAMEL

1/2

Institución	Componente: CALIDAD DE LOS ACTIVOS											
	INDICES DE MOROSIDAD DE LAS CARTERAS											
	Índice de Morosidad Bruta Total = Cartera Improductiva/Cartera Bruta				Índice de Morosidad de Cartera Comercial = Cartera Improductiva Comercial/Cartera Bruta Comercial				Índice de Morosidad de Cartera de Consumo = Cartera Improductiva Consumo / Cartera Bruta Consumo			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.	0,0016	0,0418	0,1239	0,0689	0,0284	0,0246	0,0852	0,0389	0,0365	0,0330	0,0535	0,0384
COAC VICENTINA MEGO	0,0272	0,0338	0,0576	0,0769	0,0346	0,0316	0,0349	0,0417	0,0124	0,0145	0,0163	0,0232
COAC JEP	0,0202	0,0193	0,0433	0,0458	0,0000	0,2576	0,0000	0,0000	0,0125	0,0160	0,0259	0,0205
COAC P. JULIAN LORENTE	0,0761	0,0650	0,1067	0,0902	0,0258	0,1001	0,0959	0,0475	0,0932	0,0554	0,0532	0,0474
CACPE BIBLIAN	0,0249	0,0412	0,0583	0,0541	0,0652	0,0000	0,0000	0,0000	0,0188	0,0270	0,0134	0,0124
COAC JARDIN AZUAYO	0,0405	0,0419	0,0571	0,0583	0,0000	0,0000	0,1911	0,0102	0,0356	0,0352	0,0384	0,0386
CACPE LOJA	0,0420	0,0316	0,0463	0,0495	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0406	0,0312	0,0361	0,0331

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

TABLA 62

ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE

2/2

METODOLOGÍA CAMEL								
Institución	Componente: CALIDAD DE LOS ACTIVOS							
	INDICES DE MOROSIDAD DE LAS CARTERAS							
	Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda = Cartera Improductiva Vivienda / Cartera Bruta Vivienda				Índice de Morosidad de Cartera de Microempresa = Cartera Improductiva Microempresa / Cartera Bruta Microempresa			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.	0,0365	0,0677	0,0731	0,0709	0,0674	0,0431	0,0378	0,0192
COAC VICENTINA MEGO	0,0124	0,0054	0,0011	0,0128	0,0814	0,0947	0,0723	0,1033
COAC JEP	0,0125	0,0000	0,0000	0,0000	0,0386	0,0254	0,0418	0,0615
COAC PADRE JULIAN LORENTE	0,0932	0,0186	0,0311	0,0216	0,0742	0,0604	0,0877	0,0710
CACPE BIBLIAN	0,0188	0,0020	0,0000	0,0000	0,0456	0,0678	0,0300	0,0311
COAC JARDIN AZUAYO	0,0356	0,0000	0,0000	0,0000	0,0604	0,0515	0,0418	0,0545
CACPE LOJA	0,0406	0,0148	0,0055	0,0027	0,0000	0,0000	0,0110	0,0332

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

❖ **Índice de Morosidad Bruta Total = Cartera Improductiva/Cartera Bruta**

Como se puede observar en el siguiente gráfico, el Índice de Morosidad Bruta Total durante los cuatro años analizados, se ha ido incrementado hasta llegar a sus niveles más altos en el 2013 en casi todas las Cooperativas del Segmento 4, a excepción del año 2012 donde se obtuvieron índices de 0,12 y 0,10 para la COAC Santa Rosa y COAC Padre Julián Lorente respectivamente, por el crecimiento de las Carteras Improductivas que se manejan. (Ver Gráfico N° 27 : Índice de Morosidad Bruta Total, Página 188)

Para conocer mejor la situación de la morosidad, a continuación se analizara cada una de las líneas de negocio para conocer cuáles son las menos controladas:

• **Índice de Morosidad de Cartera Comercial = Cartera Improductiva/Cartera Bruta**

El índice de Morosidad de la Cartera Comercial ha tenido diferentes comportamientos en cada una de las Cooperativas analizadas, la tendencia debería ser la disminución del mismo, pero eso se ha dado únicamente en el 43% de ellas porque no se ha podido disminuir el rubro de la Cartera Improductiva Comercial ya que son créditos con un bajo control en relación a las demás líneas de negocio en las que los montos son más altos, a diferencia de la Cooperativa CACPE Loja que ha logrado mantenerla en 0 (cero) durante los cuatro periodos, evidenciándose un efectivo control de la Cartera Comercial.

Para el año 2013, se puede observar que las Cooperativas con índices altos han podido manejar de mejor manera su Cartera Comercial llegando a disminuir su Índice de Morosidad. (Ver Gráfico N°27: Índice de Morosidad de la Cartera Comercial, Página 188)

- **Índice de Morosidad de Cartera de Consumo = Cartera Improductiva de Consumo / Cartera Bruta de Consumo**

El índice de Morosidad de la Cartera de Consumo no ha tenido una tendencia en las Cooperativas que conforma el Segmento 4, se ha incrementado para el año 2012 en la mayoría de ellas. El 70% de las instituciones para el año 2013 logro disminuir éste índice, resultado de un mejor control en sus Carteras Improductivas.

Aun así, se ha manejado un Índice bajo durante los cuatro años analizados y no resultan preocupantes ya que la mayoría de Cooperativas ha podido reconocer la importancia de su control y se encuentran encaminadas en mejorar. (Ver Gráfico N° 27: Índice de Morosidad de la Cartera de Consumo, Página 188)

- **Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda = Cartera Improductiva de Vivienda / Cartera Bruta de Vivienda**

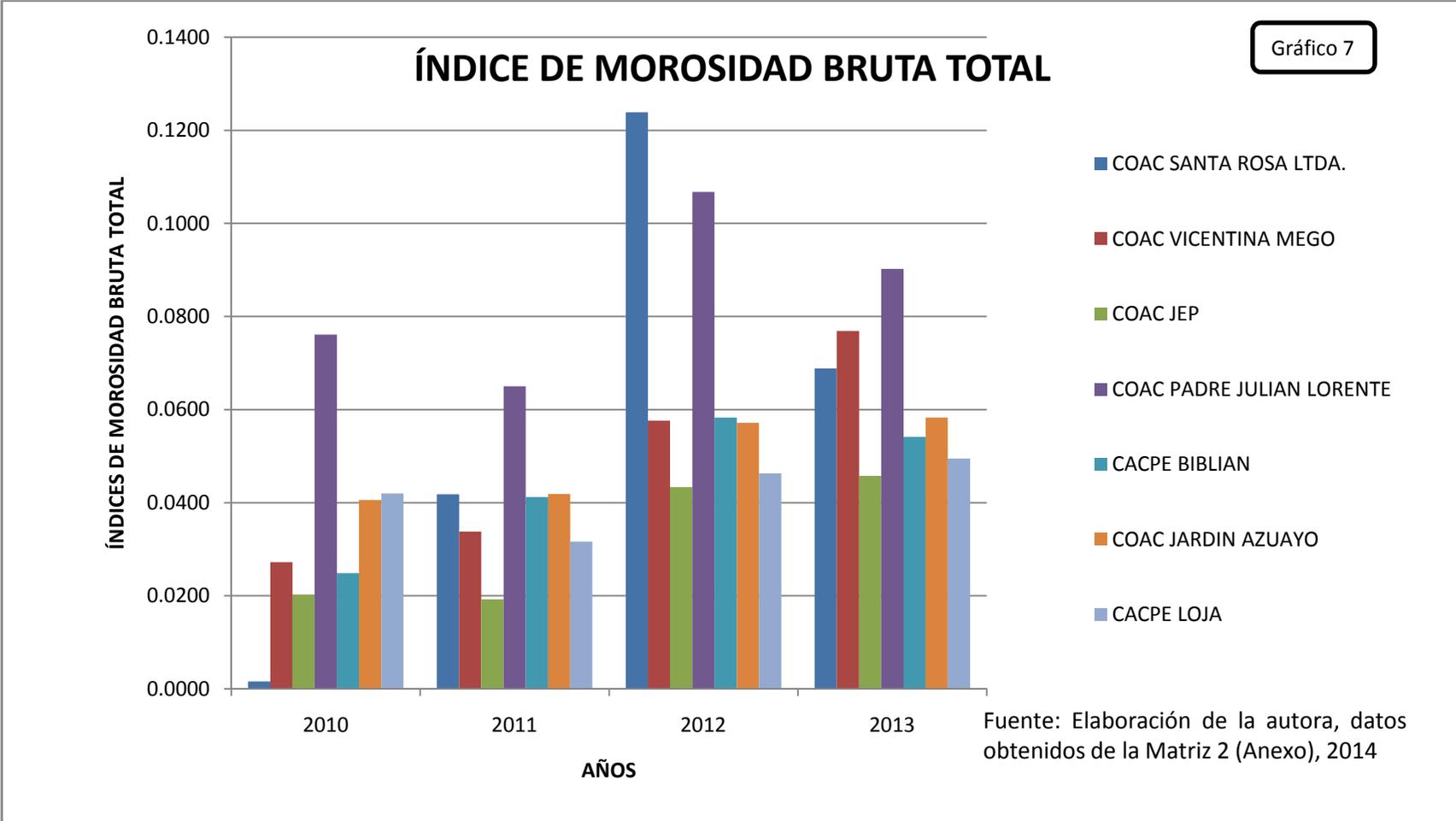
La Morosidad de la Cartera de Vivienda tuvo su mejor momento en el año 2011, cuando seis de las siete Cooperativas disminuyeron su Índice de morosidad considerablemente; la COAC Santa Rosa al contrario ha ido incrementándolo hasta el año 2013 en el que logro iniciar su recuperación y disminuirlo.

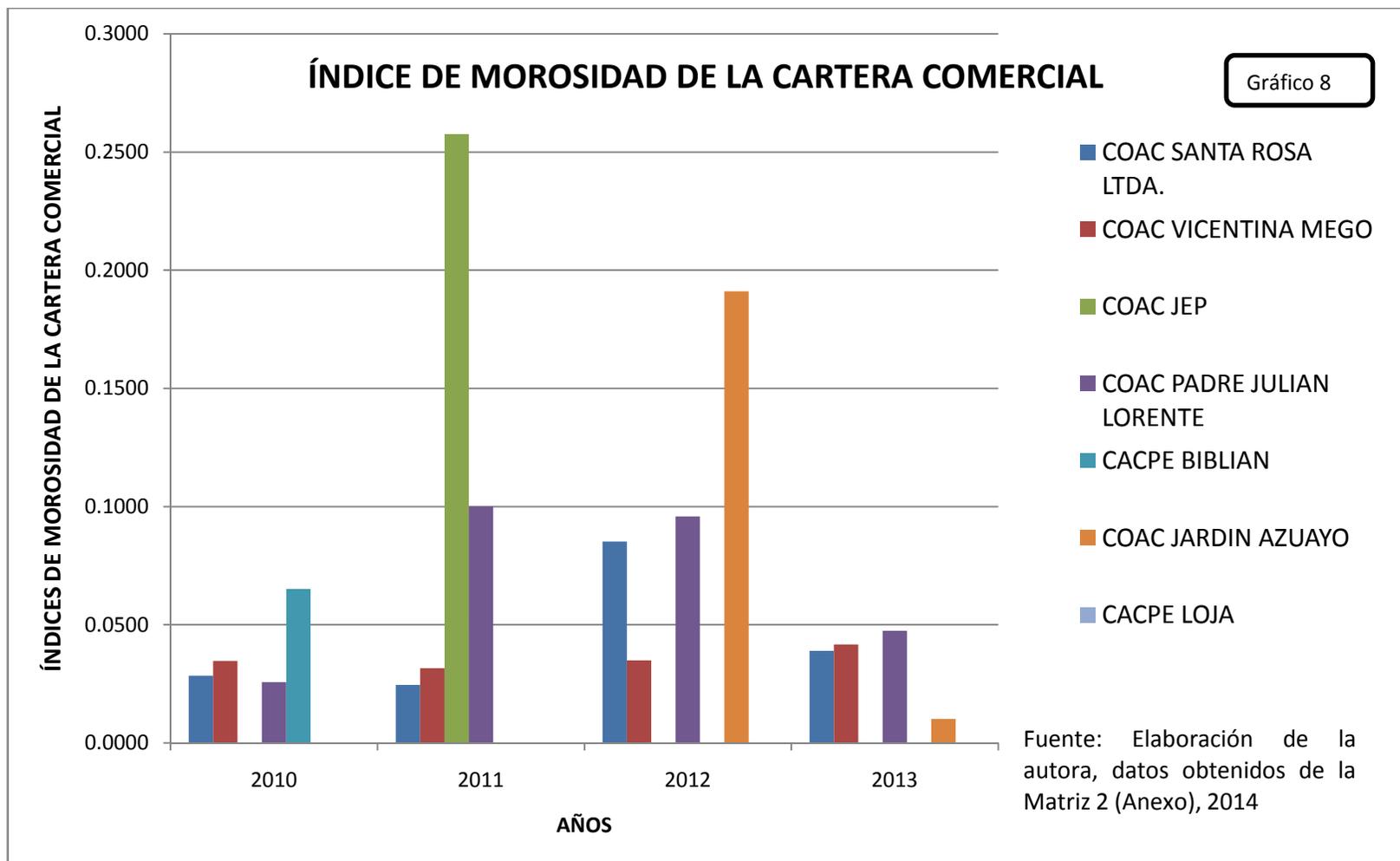
Desafortunadamente para los siguientes años las Instituciones no pudieron seguir mejorando su situación de morosidad en la Cartera de Vivienda y se descontroló la Improductividad de las mismas; pero se puede confiar en que no desencadenará problemas de riesgo de crédito ya que los índices obtenidos son bastante bajos durante todos los períodos. . (Ver Gráfico N° 27: Índice de Morosidad de la Cartera de Vivienda, Página 188)

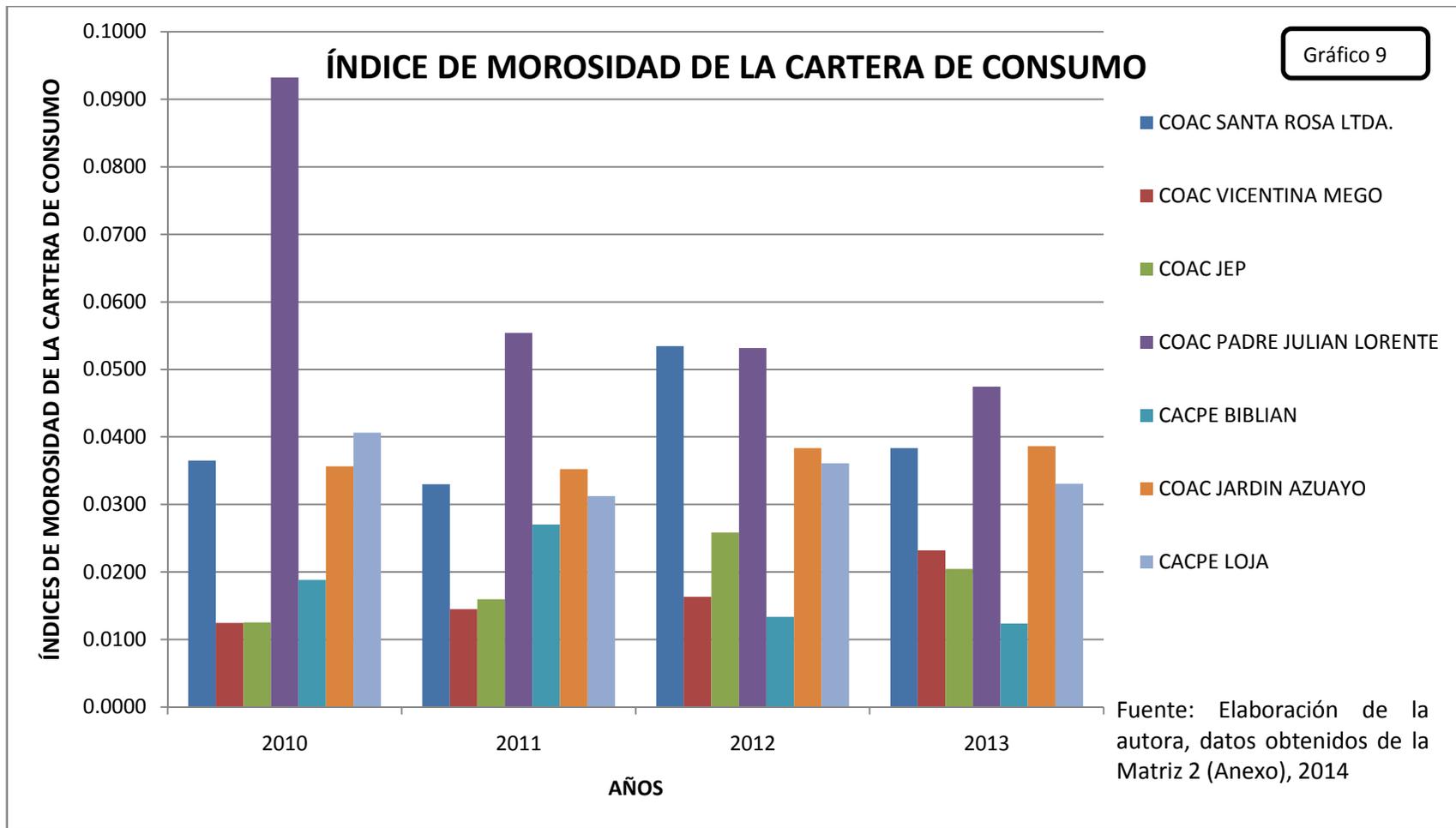
- **Índice de Morosidad de Cartera de Microempresa = Cartera Improductiva Microempresa / Cartera Bruta Microempresa**

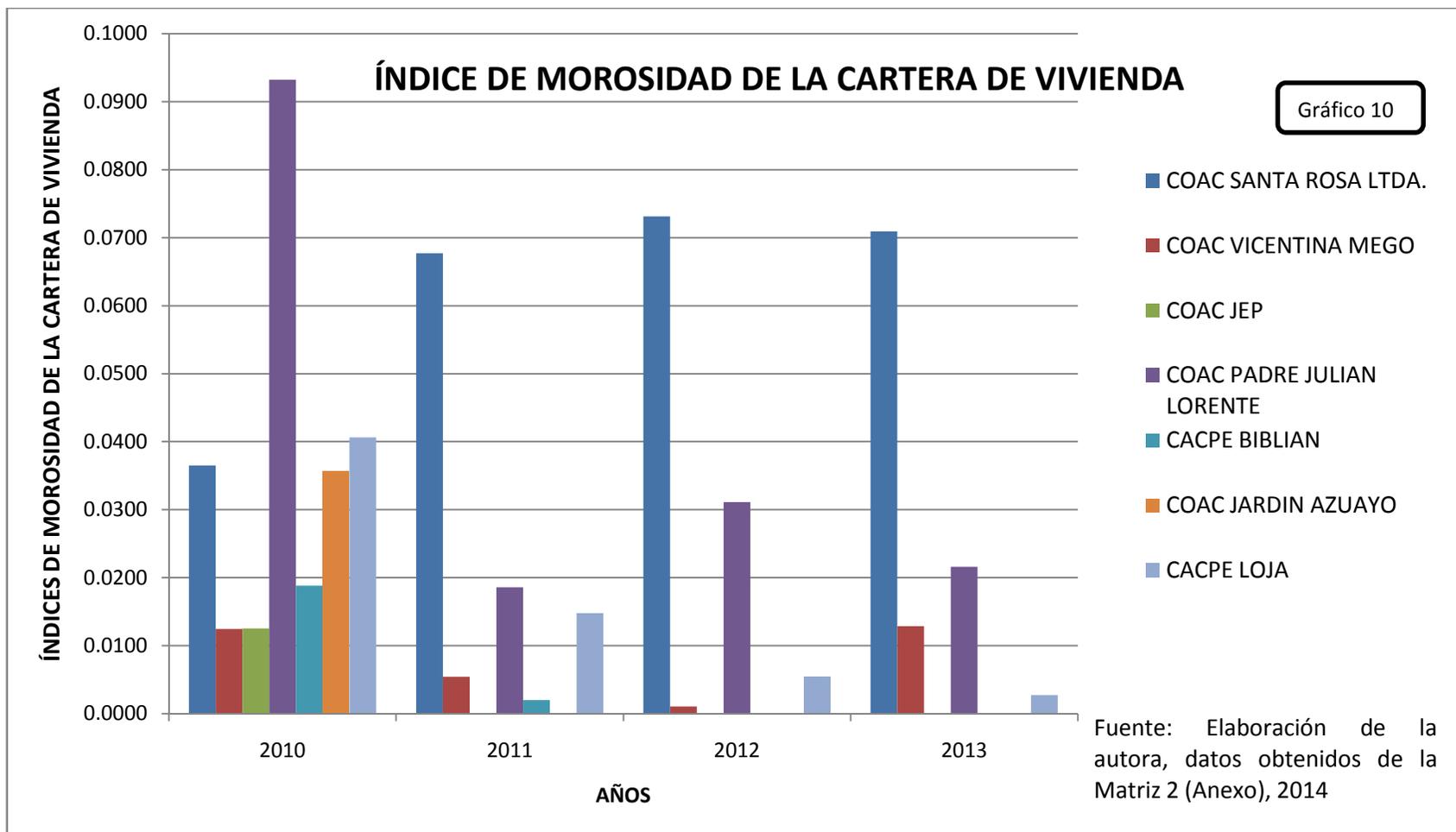
El Índice de Morosidad de Cartera de Microempresa no ha mantenido una tendencia durante los cuatro años analizados, y la dispersión de los valores entre las diferentes Cooperativas es amplia. Se debería tener una línea de tendencia que muestre una disminución constante del índice, pero solo se ha dado en la COAC Santa Rosa.

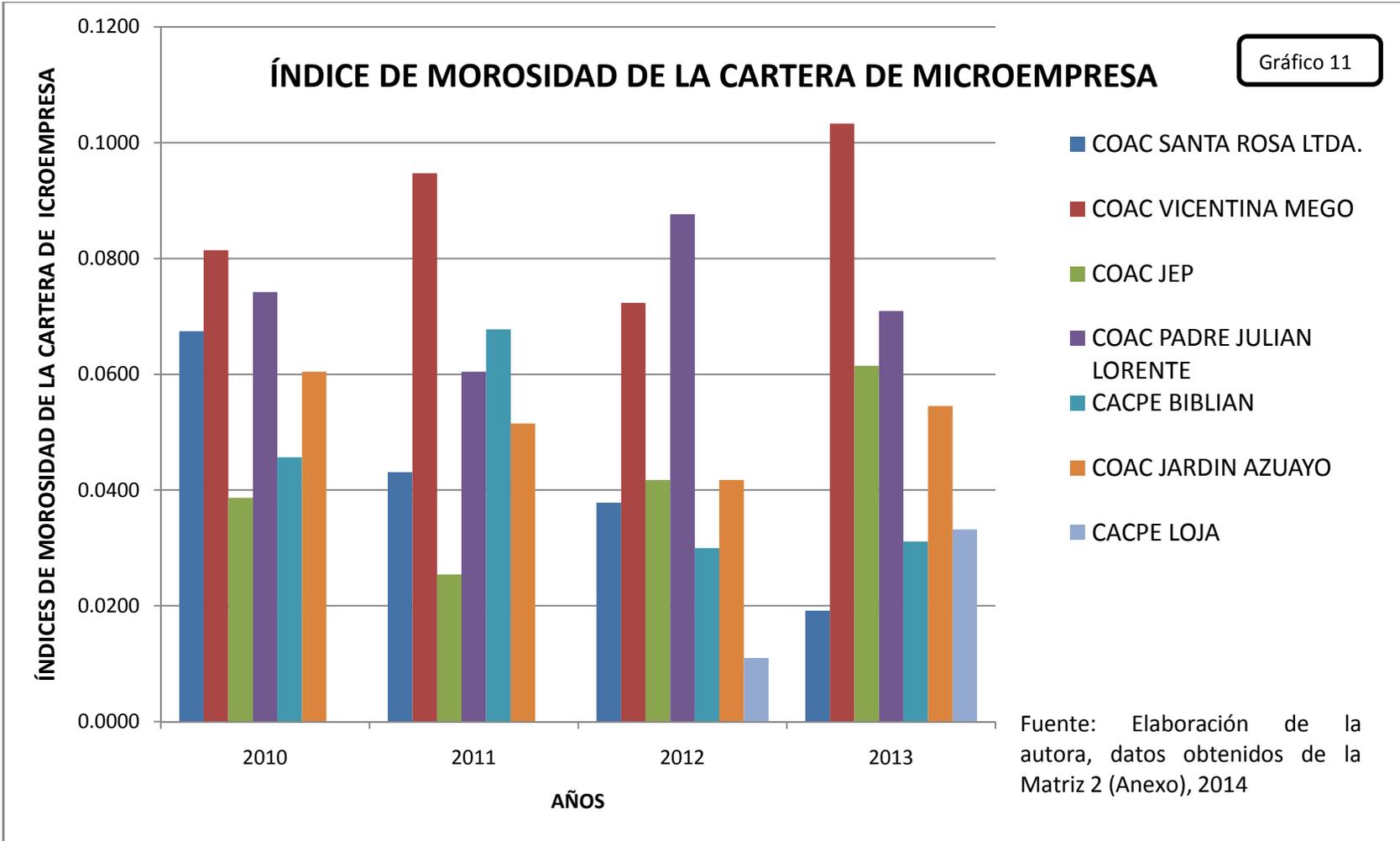
Lo ideal sería lograr tener Cartera Improductivas de Vivienda nulas, al controlar el otorgamiento de créditos y sus cobros para evitar que se sigan incrementando los Índices de Morosidad. (Ver Gráfico N° 27 : Índice de Morosidad de la Cartera de Microempresa, Página 188)











3.2.2.2. Índice de Cobertura de Cartera Improductiva

El Índice de Cobertura de Cartera Improductiva nos permite medir la proporción de la Provisión para Cuentas Incobrables constituida en relación a la Cartera Improductiva Bruta Total y de cada una de las líneas de negocio. Mientras mayores valores se muestren en los índices, significan mayores provisiones contra pérdidas.

A continuación se presenta la tabla con los Índices obtenidos en la aplicación de la metodología CAMEL en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 durante los cuatro periodos analizados y su análisis:

TABLA 63

ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE

1/2

METODOLOGÍA CAMEL

Institución	Componente: CALIDAD DE LOS ACTIVOS											
	INDICES DE COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS											
	Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva = Provisiones / Cartera Crédito Improductiva				Cobertura de Cartera de Crédito Comercial = Provisiones Cartera Comercial / Cartera Improductiva Comercial				Cobertura de Cartera de Crédito Consumo = Provisiones Cartera Consumo / Cartera Improductiva Consumo			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.	1,1231	1,0279	0,4541	1,1013	1,5826	1,3366	0,7205	1,8326	1,0751	0,9593	0,8757	1,7143
COAC VICENTINA MEGO	3,4455	3,1469	2,1110	1,9817	1,8690	1,7545	0,9867	1,4716	3,7900	3,1677	1,6854	1,5883
COAC JEP	1,3876	1,4023	0,8511	0,8888	0,0000	0,1815	0,0000	0,0000	1,2086	0,9754	0,9817	1,3751
COAC P. JULIAN LORENTE	1,5815	1,6377	1,1509	1,3848	0,3781	0,7763	1,2130	2,1770	0,8075	1,2118	1,0928	1,1540
CACPE BIBLIAN	2,0603	1,5778	1,1352	1,4932	0,1435	0,0000	0,0000	0,0000	2,7177	1,0856	2,5551	3,4937
COAC JARDIN AZUAYO	1,0184	1,0256	0,8923	0,9181	0,0000	0,0000	0,7584	1,5811	1,0083	1,0294	0,9424	0,9342
CACPE LOJA	1,1736	1,1618	1,0093	1,0395	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	101,7634	0,9228	1,0936	1,3100

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

TABLA 63

ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE

2/2

METODOLOGÍA CAMEL

Institución	Componente: CALIDAD DE LOS ACTIVOS							
	INDICES DE COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS							
	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda = Provisiones Cartera Vivienda / Cartera Improductiva Vivienda				Cobertura de Cartera de Crédito Microempresas = Provisiones Cartera Microempresas / Cartera Improductiva Microempresas			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.	0,8660	0,7572	0,7452	0,9944	1,1024	1,1352	1,3763	3,2845
COAC VICENTINA MEGO	0,0000	7,3831	13,6296	1,9954	1,2394	1,0511	1,4365	1,7587
COAC JEP	0,1579	0,0000	0,0000	0,0000	0,7534	0,9042	0,8568	0,8660
COAC PADRE JULIAN LORENTE	0,6417	1,3165	0,7662	0,9170	0,7478	1,1839	1,0562	1,4957
CACPE BIBLIAN	3,2836	10,9999	0,0000	0,0000	1,3659	0,9785	2,2488	2,8627
COAC JARDIN AZUAYO	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1,0170	0,9930	0,9873	0,7990
CACPE LOJA	0,9174	1,5977	3,1541	5,9266	0,0000	0,0000	1,7814	1,0329

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

❖ Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva

La Cobertura del Total de la Cartera de Crédito Improductiva debe responder a un crecimiento constante hasta poder mantener una relación superior a 1 para que se tenga la capacidad de responder ante pérdidas por el Riesgo Crediticio. De acuerdo al gráfico de los resultados obtenidos, el 72% de las Cooperativas del Segmento cumplen con una Cobertura de Cartera conveniente, mientras que las restantes están en los extremos de ser excesivas para la industria o por debajo de una relación superior a 1.

En general, las COAC (Cooperativas de Ahorro y Crédito) están manteniendo un buen manejo de sus activos por que se ha logrado incrementar la Cobertura de la Cartera Improductiva para hacerle frente a cualquier situación de necesidad de Provisiones y la COOAC Vicentina MEGO Cía. Ltda., disminuyo su Índice para destinar los recursos excedentes a otras actividades que contribuyan a la generación de utilidades. (Ver Gráfico 29: Cobertura del Total de la Cartera de Crédito Improductiva, Página 198)

• Cobertura de Cartera de Crédito Comercial

La Cartera de Crédito Comercial se encuentra muy bien controlada por cada una de las Cooperativas, sobre todo por CACPE Loja Cía. Ltda. y la COAC JEP Cía. Ltda. Que han podido mantener sus cuentas de Cartera Comercial Improductiva en cero (0).

Las demás Instituciones para el año 2013 se han enfocado en incrementar su cobertura en comparación a los años anteriores que no llegaba a ser superior a 1; por ello en el último año analizado, todas las Cooperativas del Segmento 4 se encuentran en la capacidad de poder responder con sus Provisiones cualquier problema de pérdida en la Cartera Improductiva Comercial. (Ver Gráfico 28: Cobertura de la Cartera de Crédito Improductiva Comercial, Página 188)

- **Cobertura de Cartera de Crédito Consumo**

La Cartera de Consumo no ha tenido grandes cambios en la Mayoría de las Cooperativas que integran el Segmento 4, pues el 72% de ellas se han mantenido en Índices cercanos; para el año 2013 éstos se incrementaron, lo que muestra un buen control de la Cartera de Consumo.

La COAC Vicentina MEGO, mejoro al reducir su Índice de Cobertura que era excesivo para mantener una relación saludable, a diferencia de la CACPE Biblián que incremento su Índice hasta 3,4 que puede ser ineficiente pues el dinero está en Provisiones que no Contribuyen a generar ingresos. (Ver Gráfico 28: Cobertura de la Cartera de Crédito Improductivo de Consumo, Página 188)

- **Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda**

Al ser una Cartera en la que se manejan altos montos de créditos, se tiene mayor control al momento de otorgarlos y en el proceso de su recuperación; por eso dos de las Cooperativas no tienen valores en la cuenta de Cartera de Vivienda Improductiva y no es necesario tener una cobertura para ella.

La CACPE Biblián y la COAC Vicentina Mego ha tenido incrementos en su Índice de Cobertura durante los años 2011 y 2012 excesivos, y los recursos estancados en las provisiones estaba siendo desperdiciados, para el 2013 se mejoró la situación y descendieron considerablemente hasta poder aprovecharlas en otras actividades pero manteniendo provisiones suficientes para hacerle frente a posibles riesgos de Crédito en la Cartera de Vivienda. (Ver Gráfico 28: Cobertura de la Cartera Improductiva de Crédito de Vivienda, Página 188)

- **Cobertura de Cartera de Crédito Microempresas**

La Cobertura de la Cartera de Microempresa ha tenido un desarrollo favorable para el Segmento, ya que se ha incrementado y puede enfrentar con sus Provisiones a pérdidas por el Riesgo de Crédito de la Cartera. La COAC Jardín Azuayo debe tener más cuidado con su Índice porque se encuentra por debajo de una relación de 1 y ha ido disminuyendo.

Así mismo, debe ponerse atención a los periodos en los que se ha incrementado demasiado, puesto que podría estarse manteniendo dinero sin trabajar en la cuenta de Provisiones en lugar de darse un mejor uso; como lo que sucede con la COAC Santa Rosa y la CACPE Biblián que tienen en el 2013 índices de 3,28 y 2,86 respectivamente. (Ver Gráfico 28: Cobertura de la Cartera Improductiva de Microempresa, Página 188)

Gráfico 12

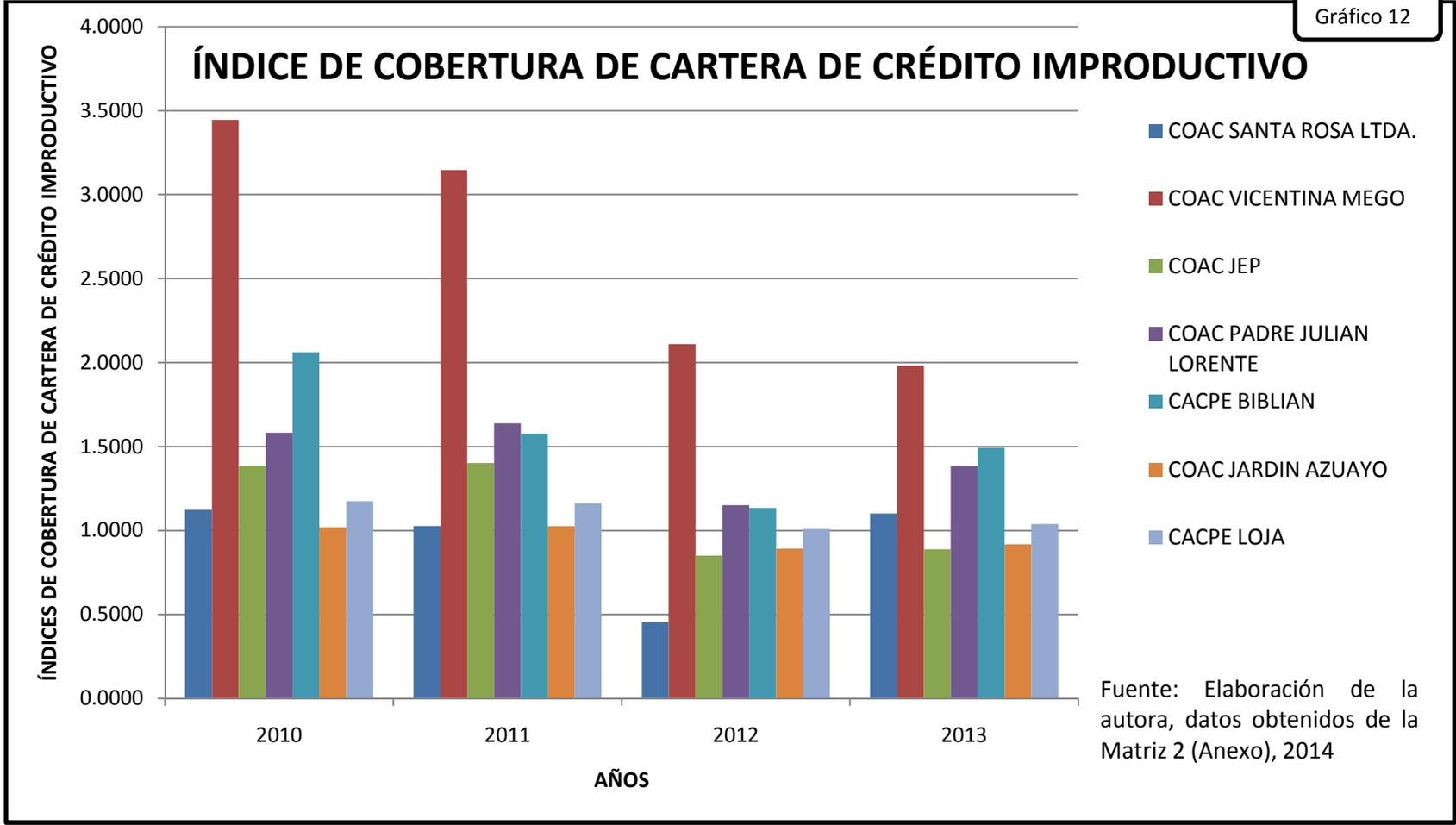
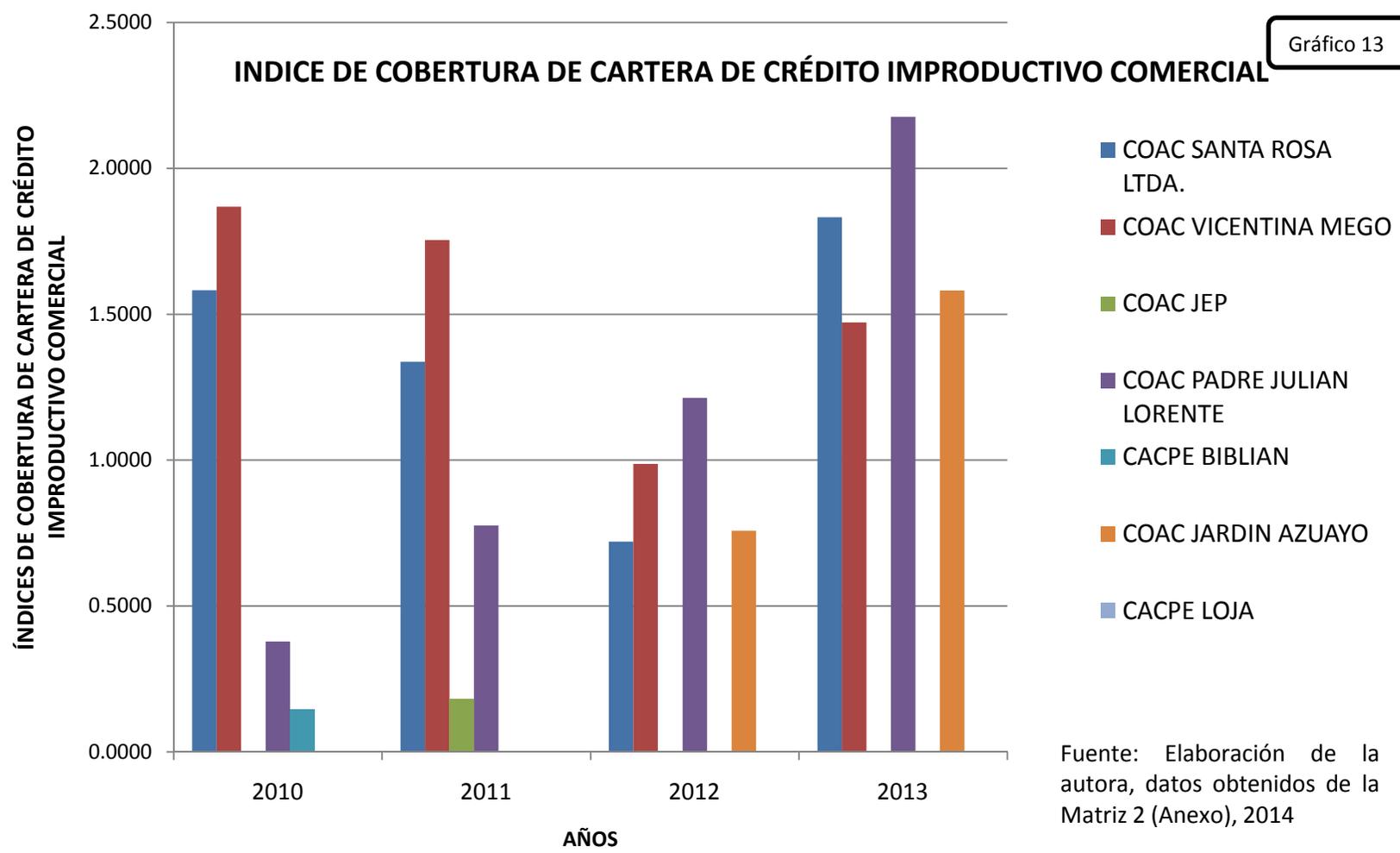


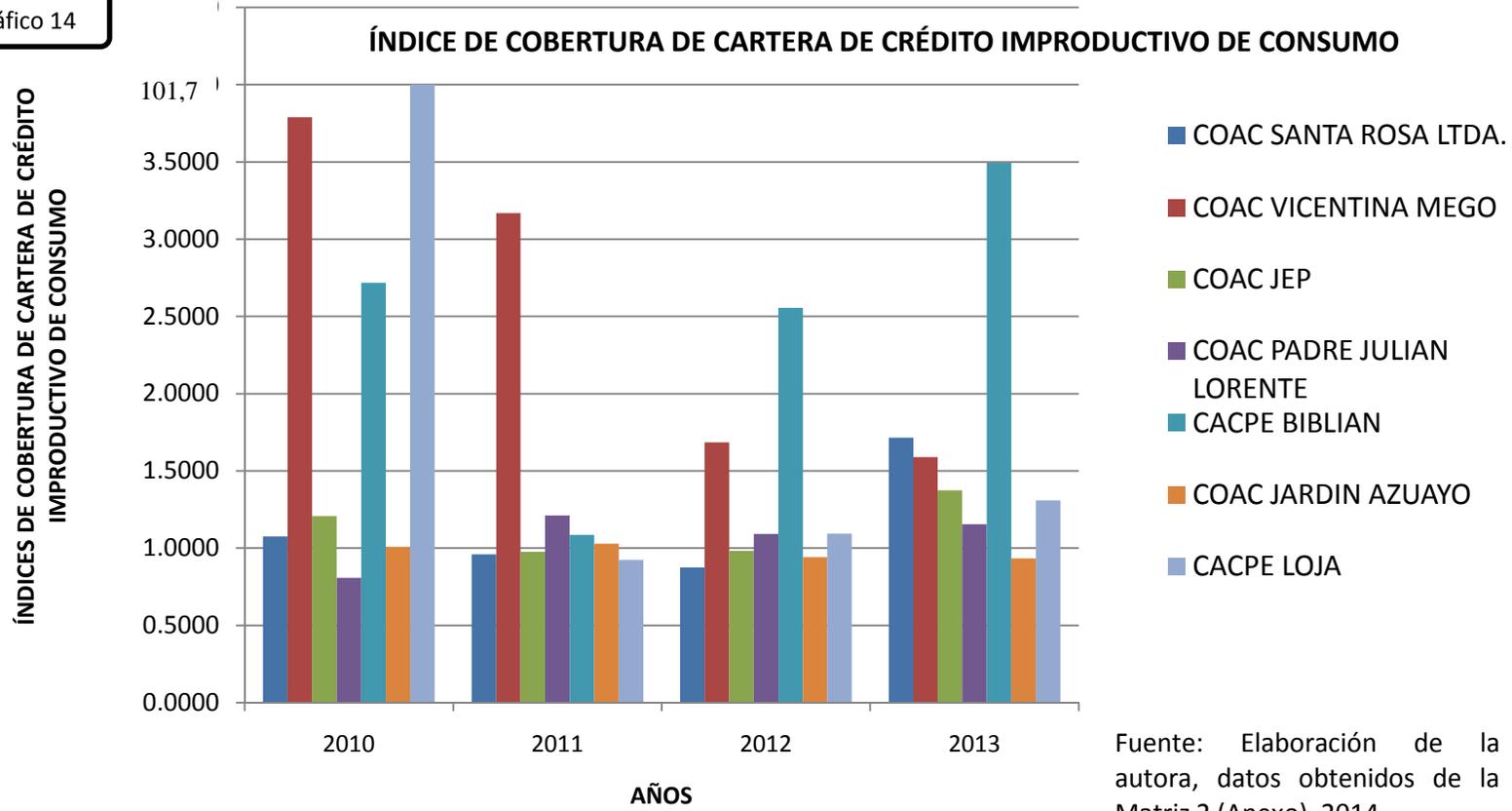
Gráfico 13

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVO COMERCIAL

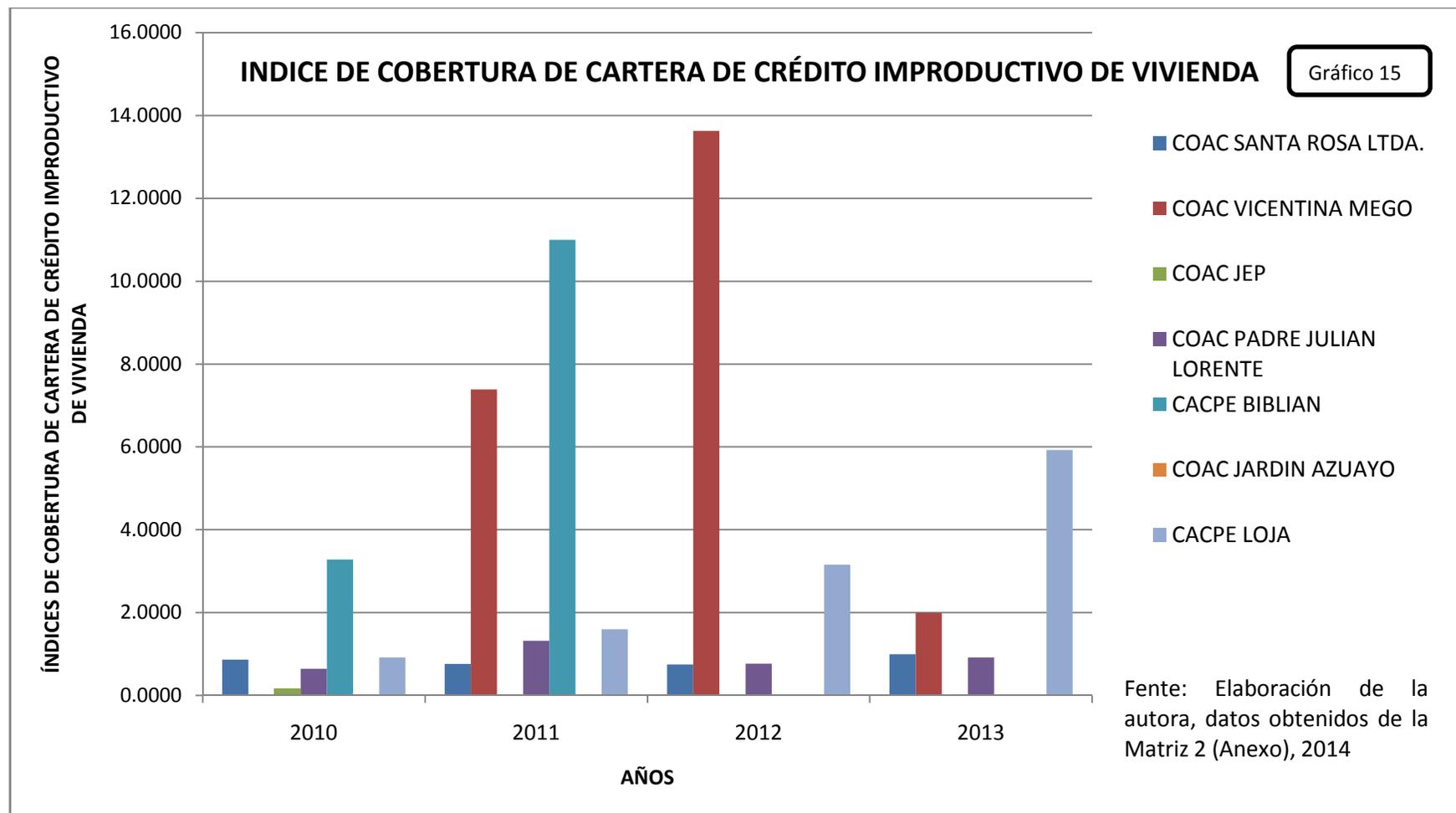


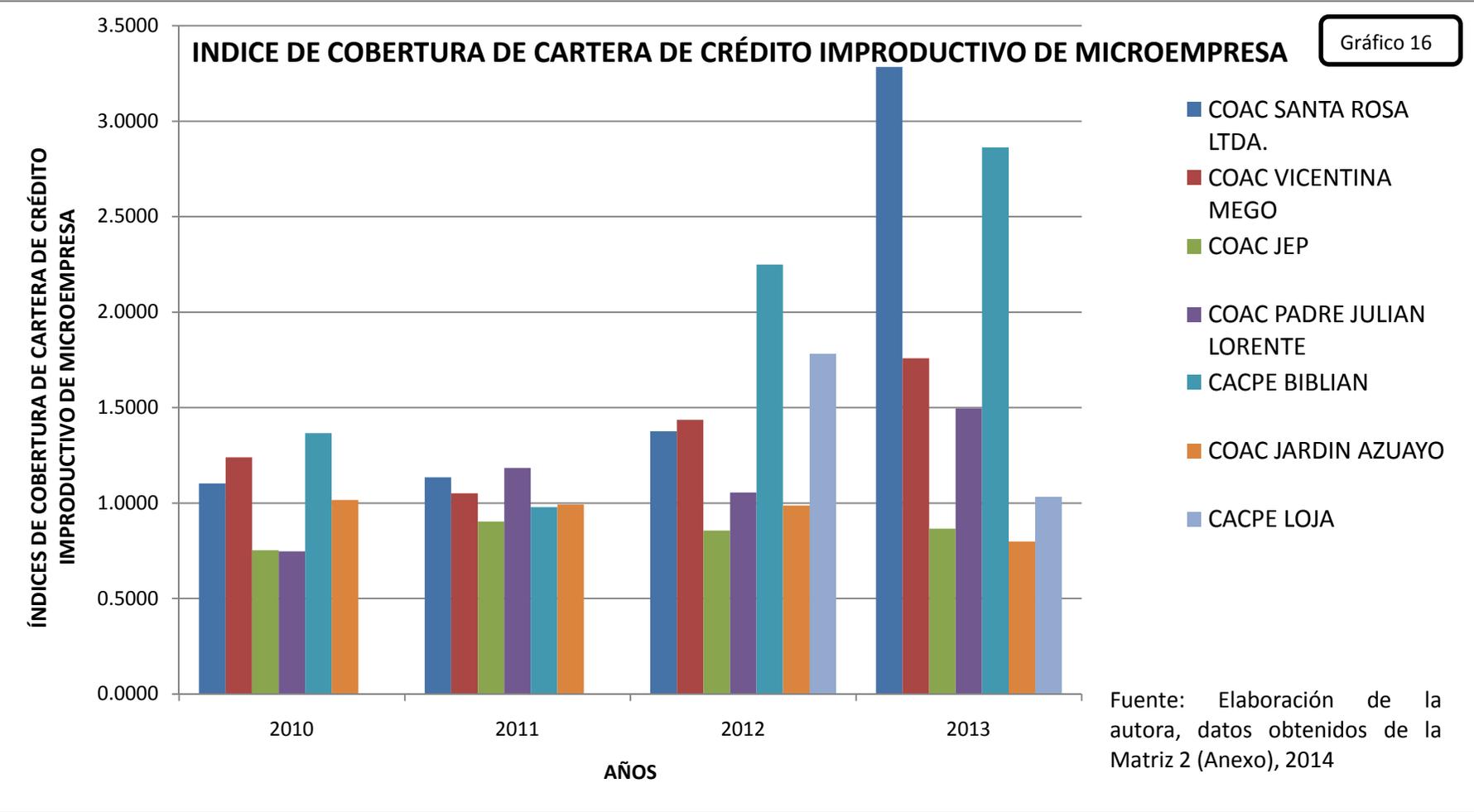
Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos de la Matriz 2 (Anexo), 2014

Gráfico 14



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos de la Matriz 2 (Anexo), 2014





3.2.3. Análisis Comparativo de Administración

El manejo administrativo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito es fundamental para determinar su nivel de estabilidad por las adecuadas decisiones gerenciales frente a las situaciones económicas de la misma, por lo que la información de los Estados Financieros es vital para interpretaciones válidas.

El tercer componente de la Metodología CAMEL, toma en consideración el Manejo Administrativo para conocer la situación de las Instituciones en base a cuatro Índices:

- Activos Productivos/Pasivos con Costo
- Grado de Absorción : $\text{Gastos Operacionales} / \text{Margen Financiero}$
- $\text{Gastos de Personal} / \text{Activo Total promedio}$
- $\text{Gastos Operativos} / \text{Activo Total Promedio}$

A continuación, en base a los índices obtenidos se detalla una tabla que presenta cada una de las Cooperativas durante los períodos 2010, 2011, 2012 y 2013; y su posterior análisis comparativo:

TABLA 64		ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE															
Institución	Componente: MANEJO ADMINISTRATIVO																
	Activos Productivos/Pasivos con costo				Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero				Gastos de Personal/Activo Total promedio				Gastos Operativos/Activo Total Promedio				
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	
COAC SANTA ROSA LTDA.	1,3024	1,2487	1,1695	1,2137	0,8913	0,8985	1,2452	1,2000	0,0284	0,0350	0,0280	0,0263	0,0617	0,0604	0,0666	0,0622	
COAC VICENTINA MEGO	1,1667	1,1398	1,1109	1,0774	0,8208	1,0113	0,8076	1,0962	0,0137	0,0138	0,0155	0,0144	0,0374	0,0363	0,0408	0,0378	
COAC JEP	1,1055	1,0818	1,0799	1,0746	0,8214	0,9145	0,8877	0,8210	0,0209	0,0200	0,0191	0,0188	0,0447	0,0468	0,0456	0,0442	
COAC P. JULIAN LORENTE	1,2771	1,2787	1,2583	1,2370	0,9113	1,0587	0,9632	0,9960	0,0331	0,0340	0,0324	0,0325	0,0702	0,0751	0,0703	0,0695	
CACPE BIBLIAN	1,1795	1,1731	1,1691	1,1693	0,5480	0,4794	0,4665	0,5280	0,0111	0,0091	0,0109	0,0118	0,0265	0,0239	0,0266	0,0263	
COAC JARDIN AZUAYO	1,1522	1,1371	1,1214	1,1078	0,5639	0,5415	0,6281	0,6729	0,0147	0,0153	0,0156	0,0151	0,0325	0,0350	0,0364	0,0381	
CACPE LOJA	0,5559	1,2203	1,2258	1,2213	0,8944	0,9621	0,9062	0,8959	0,0229	0,0257	0,0298	0,0274	0,0695	0,0715	0,0688	0,0679	

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

3.2.3.1. Activos Productivos/Pasivos con Costo

Por medio de esta relación es posible conocer la capacidad de la Cooperativa para producir ingresos frente a la generación periódica de costos; como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos y por ello es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan, de ahí la importancia de que toda entidad procure el mayor valor de esta relación.

En base al gráfico obtenido, se puede observar que todas las Cooperativas se encuentran en dentro de los mismos rangos en los cuatro años analizados, a excepción dela CACPE Loja en el año 2010. Aunque los valores de los índices sean positivos y no hayan tenido valores fuera de lo normal, estos se han ido disminuyendo y por eso debe tenerse cuidado con las proporciones de los Activos Productivos y los Pasivos con Costo porque no están creciendo en las mismas proporciones ni minimizando los costos.

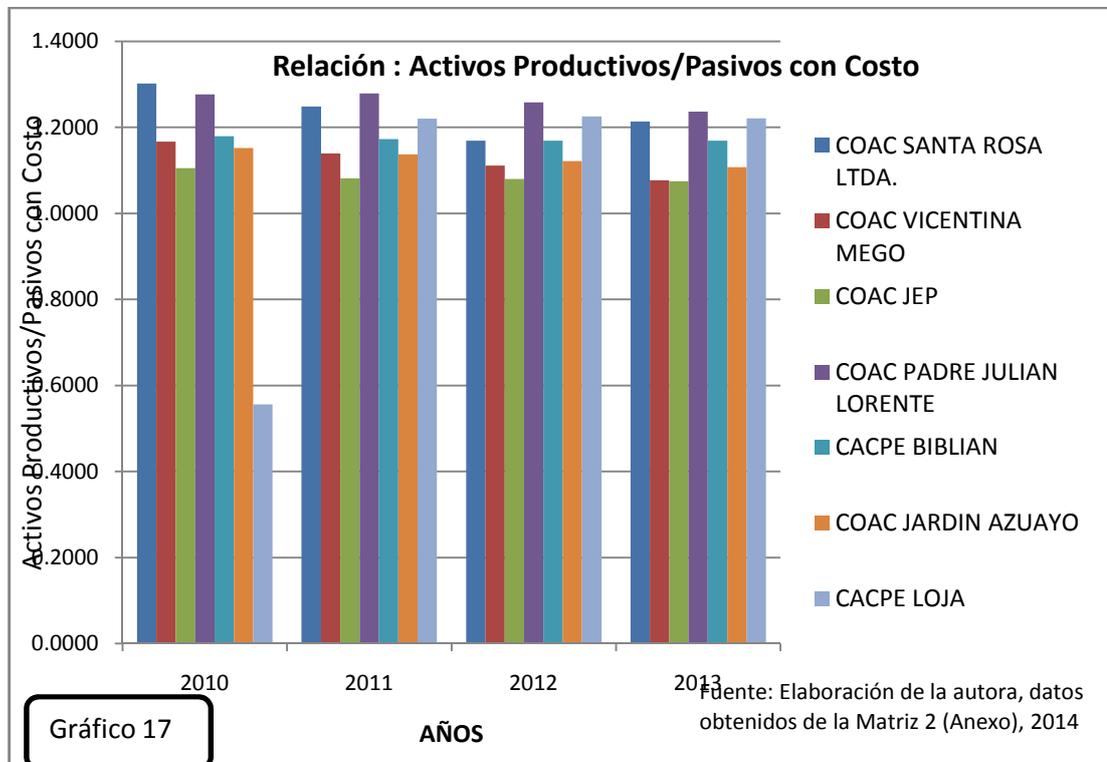


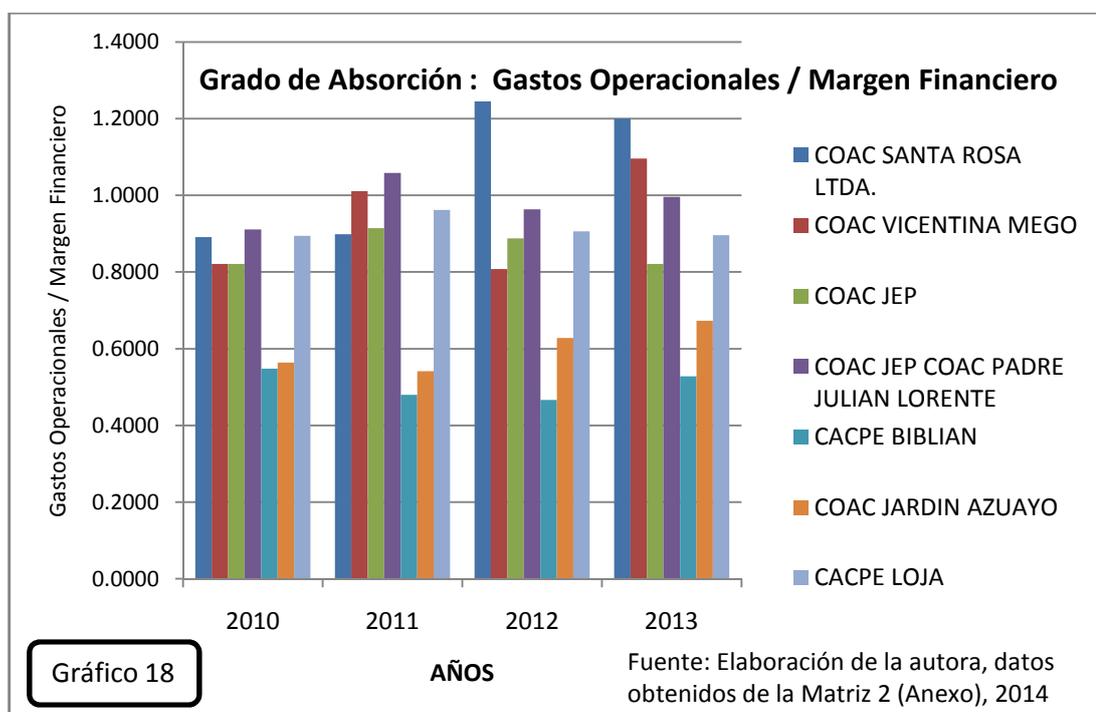
Gráfico 17

3.2.3.2. Grado de Absorción : Gastos Operacionales / Margen Financiero

Este Índice mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, que corresponden al giro normal del negocio. Mientras mayor sea el índice, representa una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

De acuerdo a los datos obtenidos y la gráfica de su representación, podemos ver que las COAC Santa Rosa ha tenido una administración de sus Gastos Operacionales más eficientes que su competencia. El 30% de las instituciones se encuentra con un Grado de Absorción muy inferior al resto de ellas, y es necesario que se tomen las medidas necesarias para que puedan mantenerse en el mercado.

Las demás Cooperativas de Ahorro y Crédito se encuentran en rangos cercanos de Índices de Absorción de Gatos Operativos entre 8,82 y 1,09 con tendencia a seguir incrementándose, favoreciendo al desarrollo de las mismas por el eficiente manejo de los gastos incurridos en el giro normal del negocio.



3.2.3.3. Gastos de Personal/Activo Total promedio

Por medio de la relación entre los gastos de personal y el promedio de Activos que maneja la entidad, se puede conocer la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos y su productividad.

Los índices entre las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito que integran el Segmento 4 se encuentran muy dispersos, pero se puede observar en el gráfico que existe una leve tendencia a disminuirlos. Convenientemente para el 85% de las COAC, cada una de ellas se ha mantenido sin cambios bruscos en el índice por lo que se asume que los Gastos de Personales no han aumentado innecesariamente en la productividad de los Activos. Únicamente se tuvo un incremento considerable en el año 2011 en la COAC Santa Rosa que se lo controla y mejora.

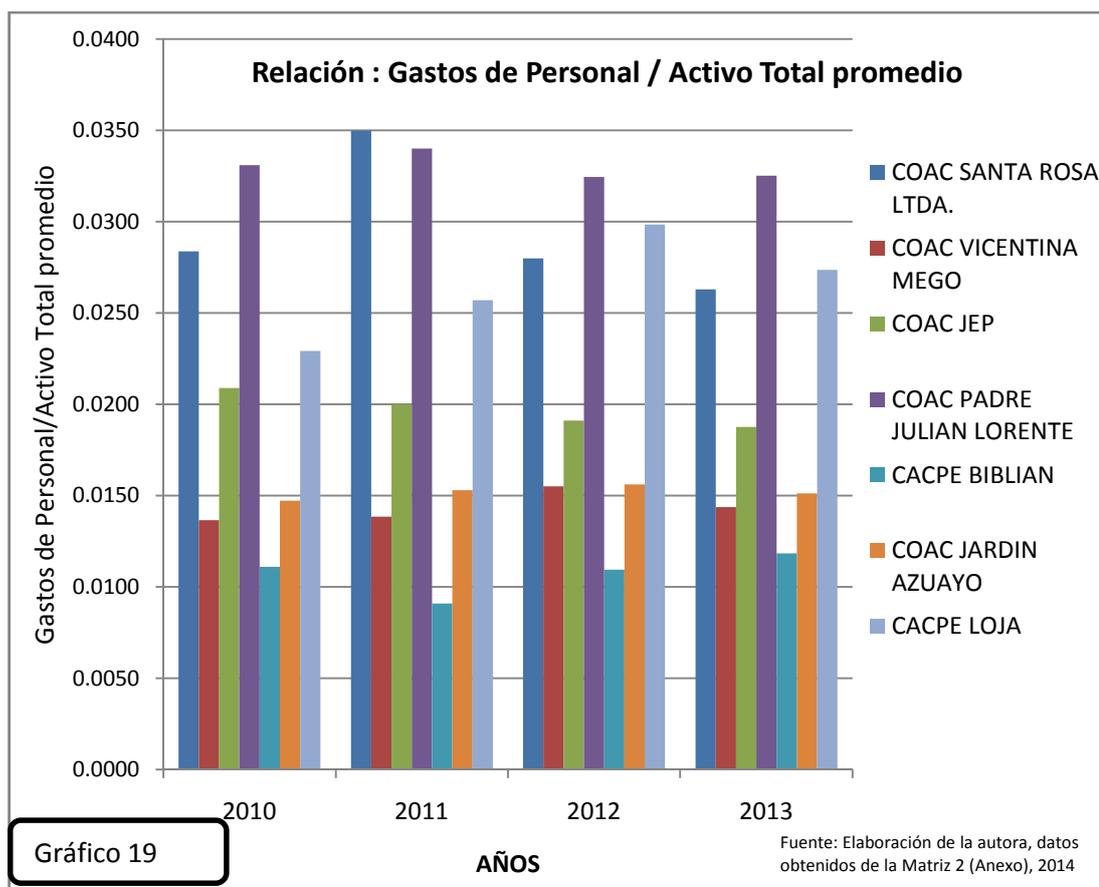


Gráfico 19

3.2.3.4. Gastos Operativos/Activo Total Promedio

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa, es decir, el nivel de costo que conlleva manejar los activos. De acuerdo a los datos obtenidos y su representación en la gráfica, podemos darnos cuenta que las Cooperativas no comparten rangos similares entre sus índices de la relación Gastos Operativos/Activo Total Promedio por la dispersión de los mismos.

Favorablemente, cada una de las Cooperativas no ha tenido incrementos ni reducciones fuertes a lo largo de los cuatro años analizados, lo que muestra estabilidad en la administración de sus Gastos Operacionales en la operatividad de los Activos que poseen; no se ha excedido en gastos para que los Activos sean productivos y se ha logrado disminuirlo en pequeñas cantidades para el año 2013.

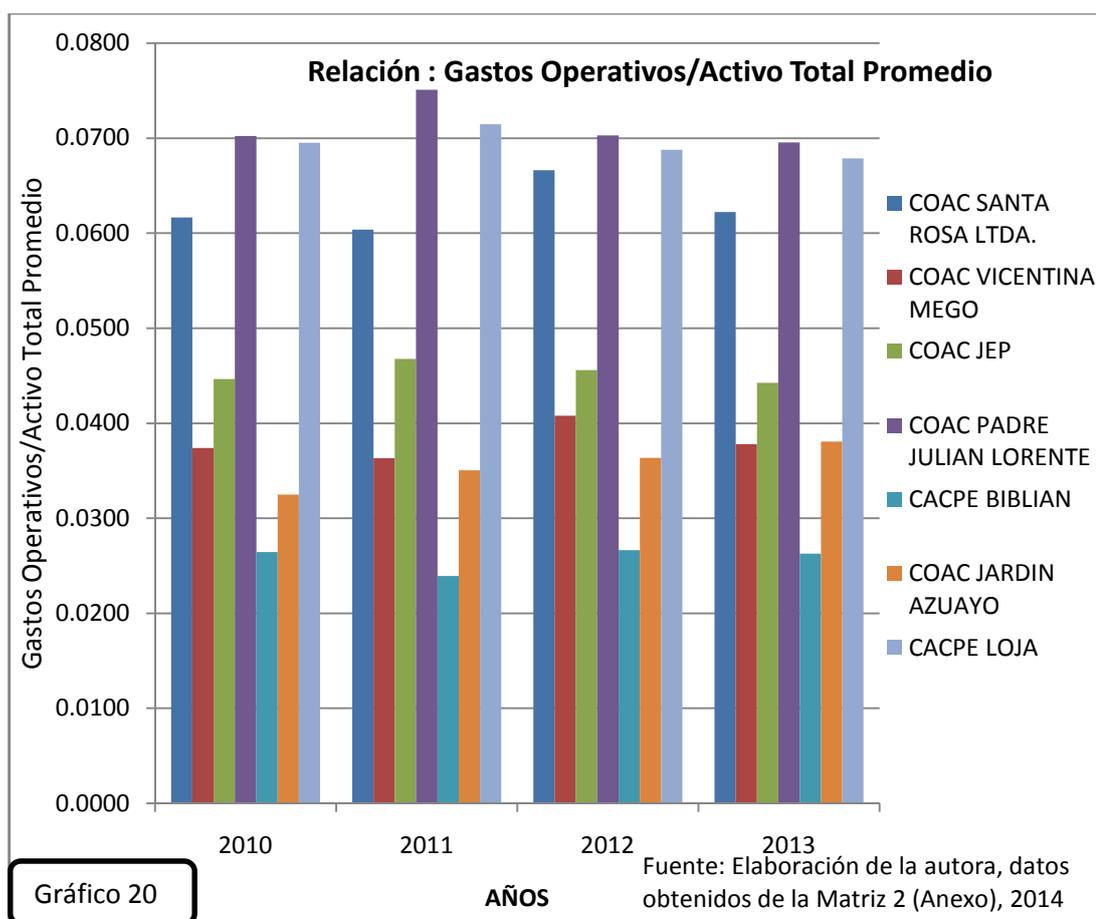


Gráfico 20

3.2.4. Análisis Comparativo de Rentabilidad

Por medio del análisis de las ganancias, podemos conocer la proporción de los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos Patrimoniales o con sus Activos.

El método CAMEL, al considerar el componente de Rentabilidad analiza:

- Rendimiento Operativo sobre Activos (ROA)
- Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)

A continuación, se muestran los Índices de rendimiento de cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas durante los años 2010, 2011, 2012 y 2013 mediante una tabla que nos permite compararlas:

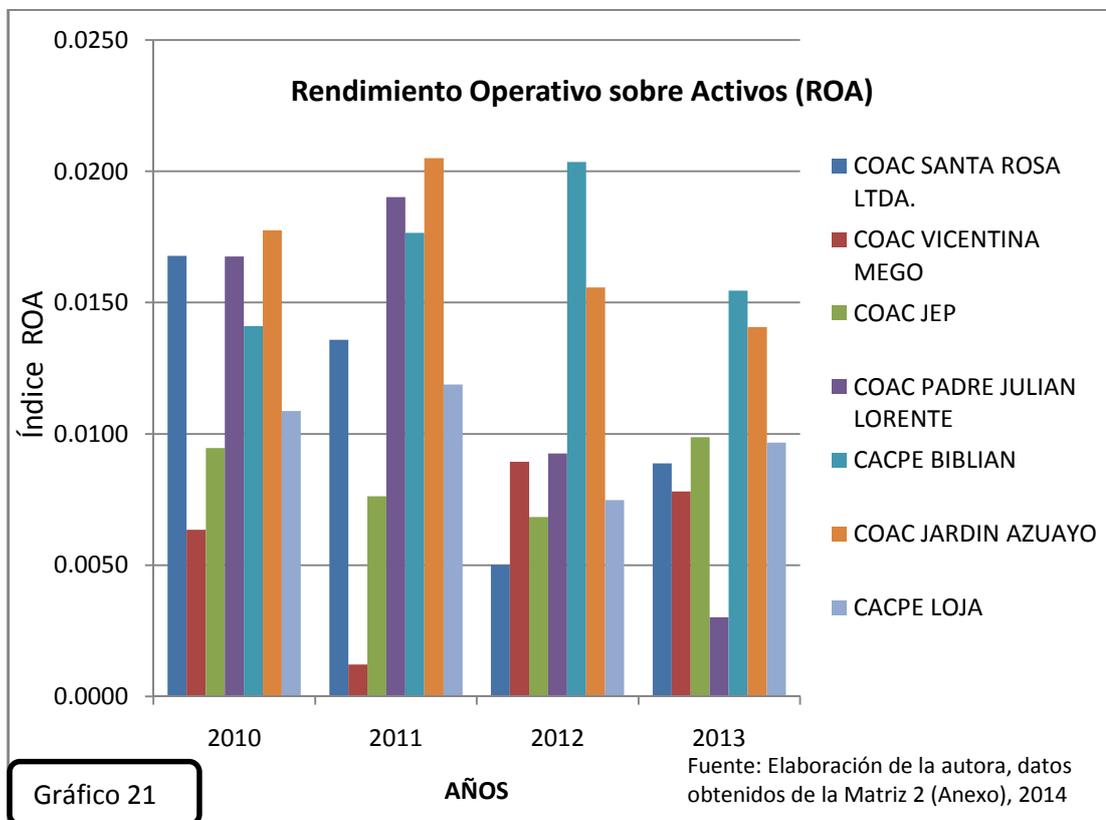
TABLA 65								
ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE								
Institución	Componente: RENTABILIDAD							
	ROA =				ROE=			
	Utilidad o pérdida del Ejercicio / Activo Total				(Utilidad o pérdida del Ejercicio) / (Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio)			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA	0,0168	0,0136	0,0050	0,0089	0,0762	0,0701	0,0251	0,0480
COAC VICENTINA MEGO	0,0063	0,0012	0,0089	0,0078	0,0451	0,0090	0,0660	0,0064
COAC JEP	0,0095	0,0076	0,0068	0,0099	0,8496	0,0742	0,0622	0,0921
COAC P. JULIAN LORENTE	0,0168	0,0190	0,0093	0,0030	0,0825	0,0956	0,0433	0,0146
CACPE BIBLIAN	0,0141	0,0177	0,0204	0,0155	0,1101	0,1473	0,1591	0,1210
COAC JARDIN AZUAYO	0,0178	0,0205	0,0156	0,0141	0,1442	0,1845	0,1369	0,1257
CACPE LOJA	0,0109	0,0119	0,0075	0,0097	0,0684	0,0731	0,0435	0,0511

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

3.2.4.1. Rendimiento Operativo sobre Activos (ROA)

El Rendimiento Operativo sobre los Activos es analizado a través de la relación de los Resultados del periodo y el Activo Total; cuando mayores valores de este ratio se obtienen en una entidad, la representa una mejor condición de la empresa.

El siguiente gráfico nos muestra de manera más clara las tendencias de cada Cooperativa y como se maneja el Segmento 4:



Los diferentes índices muestran que el ROA del Segmento es bastante bajo, ya que el más alto llega únicamente a 0,02 durante los años 2011 y 2012 en las Cooperativas Jardín Azuayo y CACPE Biblián respectivamente; mientras que el índice más bajo le corresponde a la COAC Vicentina MEGO en el año 2012. Estas situaciones son preocupantes para el Segmento ya que no se están obteniendo suficientes utilidades frente a los Activos que poseen, generadas por cuentas que nos son productivas.

A partir del año 2011 empezó a tener un rango más corto en la distribución de los índices, pero se dio por la disminución de los mismos que no es conveniente ya que sin un rendimiento Operativo sobre los Activos mayor, se evidencia la ineficiencia en la administración de los mismos y las bajas utilidades obtenidas. Para el año 2012 se trató de corregir esto, pero tan solo el 42% de las Cooperativas pudo incrementar su ROA.

3.2.4.2. Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)

Para conocer la rentabilidad del Patrimonio, se consideran las cuentas de los Resultados del periodo frente a la diferencia entre el Patrimonio y los Resultados; mientras mayores valores se obtienen en este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Mediante el siguiente gráfico podemos ver el comportamiento que ha tenido el ROE de cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas durante el 2010, 2011, 2012 y 2013:

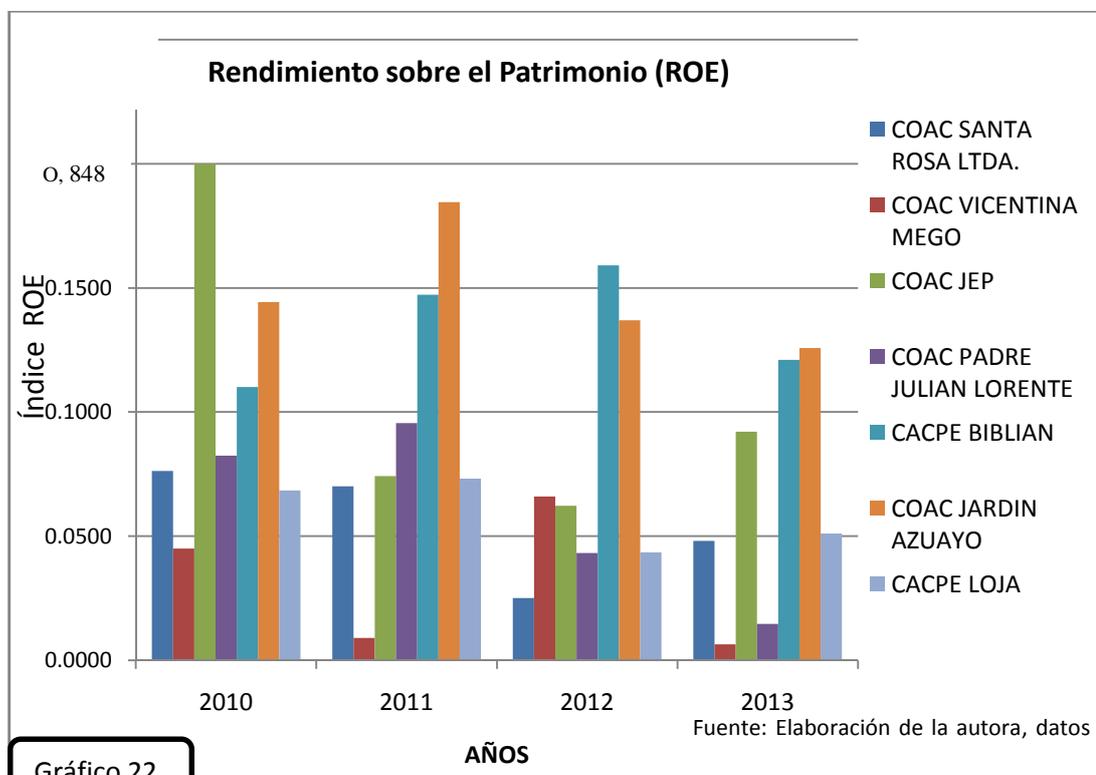


Gráfico 22

En general los Índices de Rendimiento sobre el Patrimonio han sido bajos, a excepción del año 2010 en el que la COAC JEP obtuvo 0.8 que fue muy superior a los demás, estaba seguido por 0,18 en el 2011 de la COAC Jardín Azuayo. Para el año 2013, únicamente el 42% de las Cooperativas ha logrado incrementar su Índice del ROE, lo que resulta preocupante para el desarrollo del Segmento que conforman, pues el Rendimiento sobre el Patrimonio de cada una no está siendo lo suficientemente alto para confiar en un crecimiento de las COAC.

Los índices obtenidos han tenido una amplia dispersión en los primeros años, por lo que se espera puedan disminuir los rangos de diferencia para conocer una Índice del Segmento más exacto.

3.2.5. Análisis Comparativo de Liquidez

En el quinto componente de la metodología CAMEL, al analizar la Liquidez, es posible conocer la capacidad de las Cooperativas para atender obligaciones de corto plazo con lo que poseen en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo.

Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

En el componente de liquidez se consideran para su estudio los siguientes índices:

- Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.
- Cobertura de los 25 mayores depositantes
- Cobertura de los 100 mayores depositantes

La siguiente tabla muestra los resultados obtenidos en cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 durante los años 2010, 2011, 2012 y 2013:

TABLA 66

ANÁLISIS COMPARATIVO POR COMPONENTE : LIQUIDEZ
METODOLOGÍA CAMEL

Institución	ÍNDICES											
	Cobertura a Corto Plazo				Cobertura de los 25 mayores depositantes				Cobertura de los 100 mayores depositantes			
	Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo				Fondos Mayor Liquidez / Saldo de los 25 mayores depositantes				Fondos Mayor Liquidez Ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
COAC SANTA ROSA LTDA.	0,1670	0,1888	0,1954	0,2102	3,3124	2,2935	2,0346	1,8980	1,7190	1,3381	1,2378	1,1686
COAC VICENTINA MEGO	0,3580	0,2362	0,3880	0,3483	10,6091	4,7277	4,5950	6,1721	3,6210	2,7221	3,3284	5,5445
COAC JEP	0,1388	0,1710	0,1679	0,1599	3,6742	5,0797	4,7061	7,7833	2,6854	3,2330	3,0881	5,0740
COAC PADRE JULIAN LORENTE	0,2400	0,1465	0,2123	0,1981	2,4691	1,4727	1,6290	2,3312	1,2679	0,7448	0,8326	1,1131
CACPE BIBLIAN	0,0873	0,2087	0,1979	0,1995	1,3959	1,7825	1,6803	2,9456	1,0551	1,1892	1,1635	2,0762
COAC JARDIN AZUAYO	0,1374	0,1416	0,0993	0,1020	3,7727	4,5466	6,5373	7,0219	1,9769	2,2343	2,9253	3,3527
CACPE LOJA	0,0568	0,1753	0,1839	0,1854	10,6876	1,0348	1,2489	1,2489	192,8856	0,4830	0,5069	0,5777

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo 3.

3.2.5.1. Cobertura a Corto Plazo

La Cobertura a corto plazo se analiza por medio de las cuentas de: Fondos Disponibles y el Total Depósitos a Corto Plazo, que nos ayudan a conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo; mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

De acuerdo al gráfico de los índices obtenidos, se observa que la COAC Vicentina MEGO ha logrado mantener los índices más altos en los cuatro años analizados, mientras que los más bajos le corresponden a la COAC Jardín Azuayo a partir del año 2011. Los rangos de diferencia entre las dos Cooperativas antes mencionadas son amplios, pero las demás instituciones comparten similitudes que nos permitirán conocer de mejor manera la tendencia que maneja el Segmento.

Todos los índices resultan insuficientes para cubrir cualquier necesidad de efectivo que enfrenten las Cooperativas en el corto plazo, ya que su nivel más alto fue de 0,38 en el 2012 que no llega a cumplir una relación igual o superior a 1. No se ha tenido una tendencia continua de crecimiento en el Segmento por lo que es muy vulnerable a problemas de liquidez que podrían desencadenar otros problemas o nuevas necesidades. Lo recomendable es que los índices de Cobertura en el corto plazo se incrementen con la disponibilidad de fondos suficientes en proporción a los Depósitos a Corto Plazo que se mantengan. Grafico N° 31: Cobertura de depósitos a Corto Plazo, Página 199)

3.2.5.2. Cobertura de los 25 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes. Se analizan los Fondos de Mayor Liquidez y el Saldo de los 25 mayores depositantes para obtener éste índice de cobertura.

El siguiente gráfico muestra que el Segmento se encuentra dividido en dos grupos: el primero, con mayor cobertura en el que están las COAC Jardín Azuayo, Vicentina

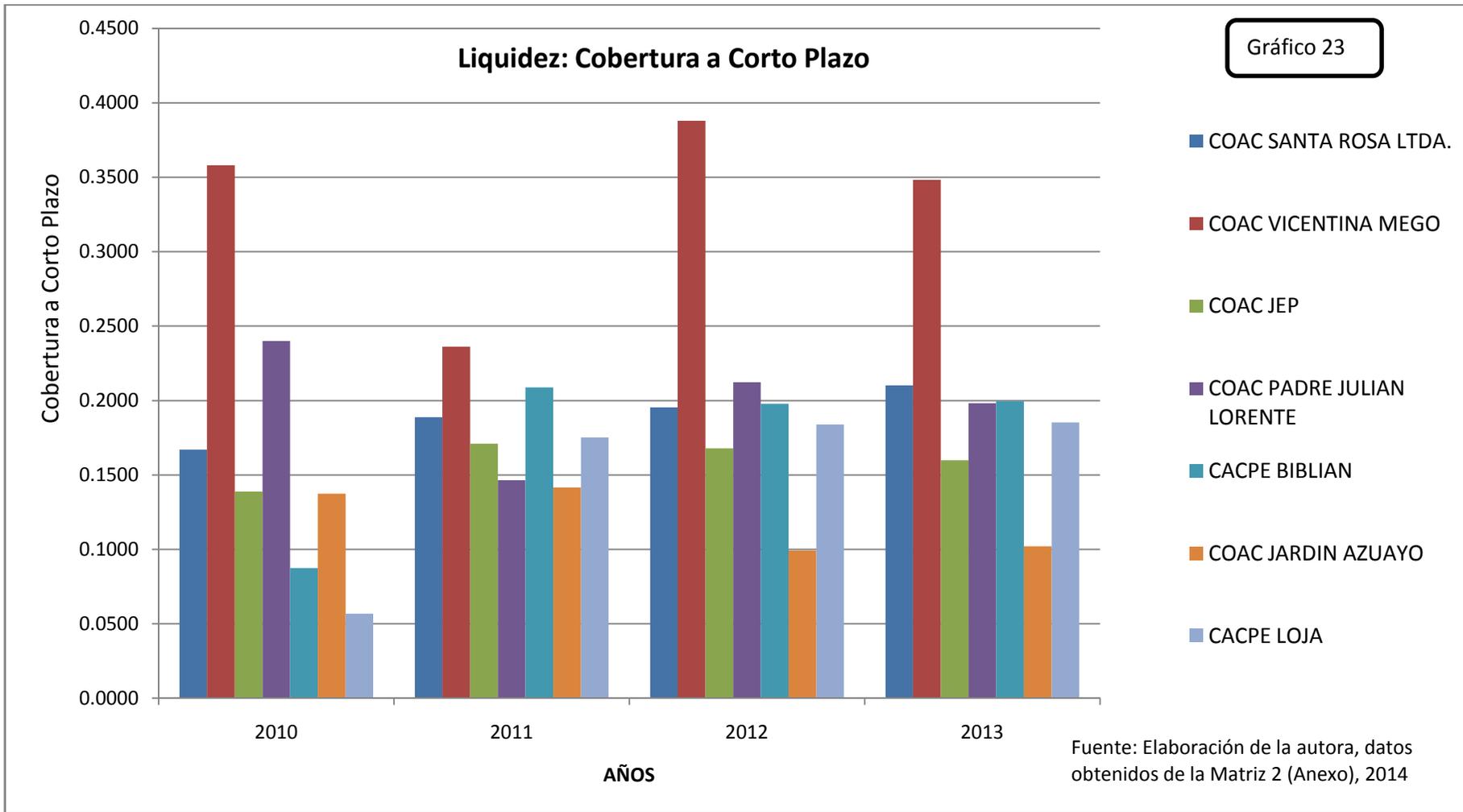
MEGO y JEP; en el segundo grupo con índices inferiores a 2,9 están las demás COAC que integran el Segmento 4.

El primer grupo con índices superiores está manteniendo una relación saludable entre las cuentas analizadas, ya que los Fondos de Mayor Liquidez, es decir activos líquidos dentro de los siguiente 90 días son suficientes para responder ante necesidades que surjan de sus 25 mayores depositantes. El segundo grupo a pesar de tener los menores índices, mantiene una relación superior a 1 con tendencia de crecimiento, lo que indica que se están tomando las medidas adecuadas para garantizar la Cobertura necesaria. Grafico N° 31 : Cobertura de los 25 mayores depositantes, Página 199)

3.2.5.3. Cobertura de los 100 mayores depositantes

La capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes, se puede conocer mediante la relación de las Fondos de Mayor Liquidez Ampliado y el Saldo de los 100 Mayores Depositantes.

En el gráfico de los índices obtenidos, se puede observar que el 28% de las Cooperativas han mantenido índices inferiores a 1 durante dos periodos, pero para el año 2013 lograron incrementarlo para poder responder a sus 100 mayores depositantes en el caso de ser necesario. Al igual que en la Cobertura de los 25 Mayores Depositantes, se pueden distinguir los mismos dos grupos en el Segmento que únicamente se diferencian por el nivel de su Índice, pero al tratarse de las mismas Cooperativas es evidente que las pertenecientes al primero: COAC Jardín Azuayo, Vicentina MEGO y JEP; tiene un mejor manejo de sus inversiones en las cuentas de Fondos de Mayor Liquidez y Fondos Ampliados de Mayor Liquidez. (Grafico N° 31: Cobertura de los 100 mayores depositantes, Página 199).



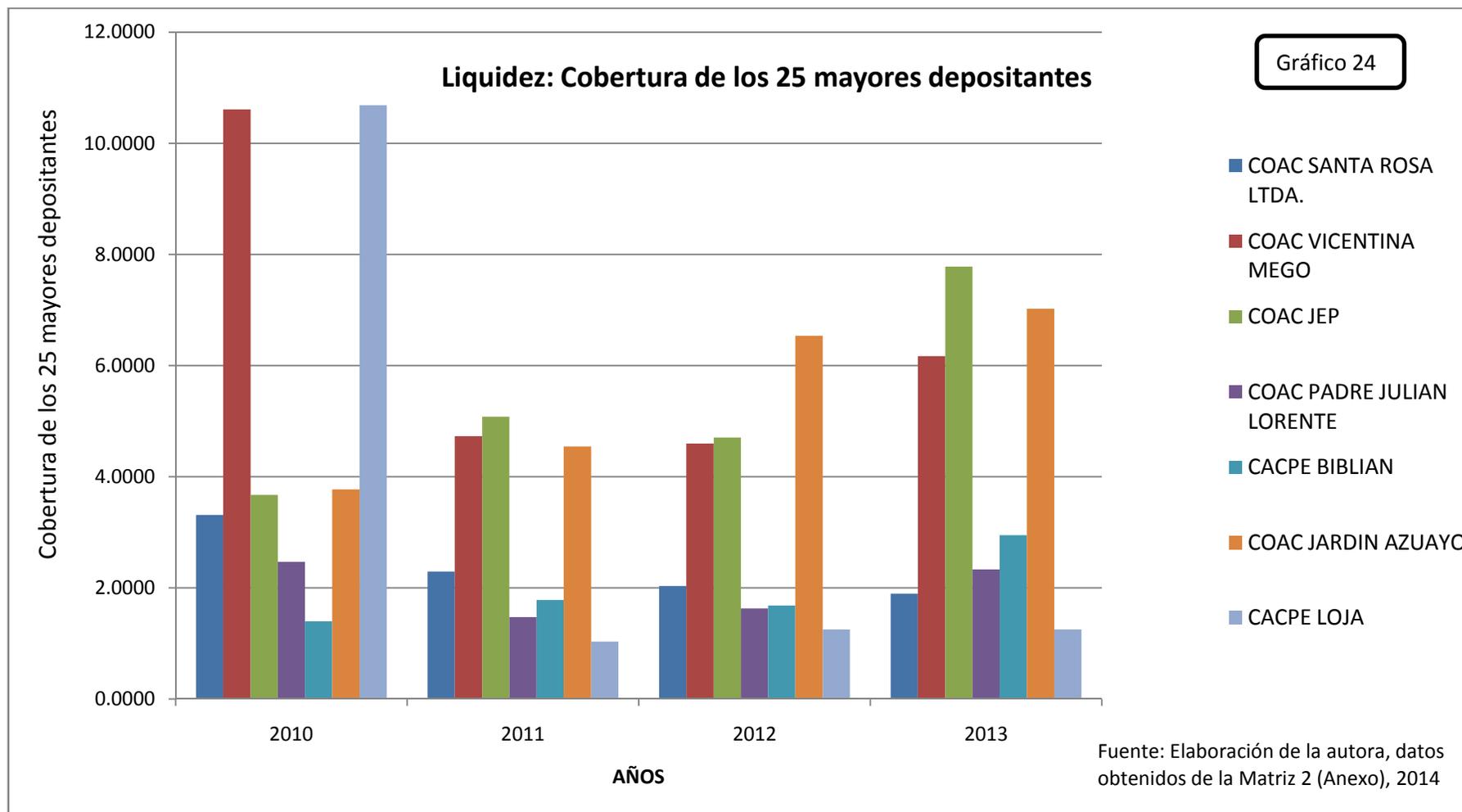
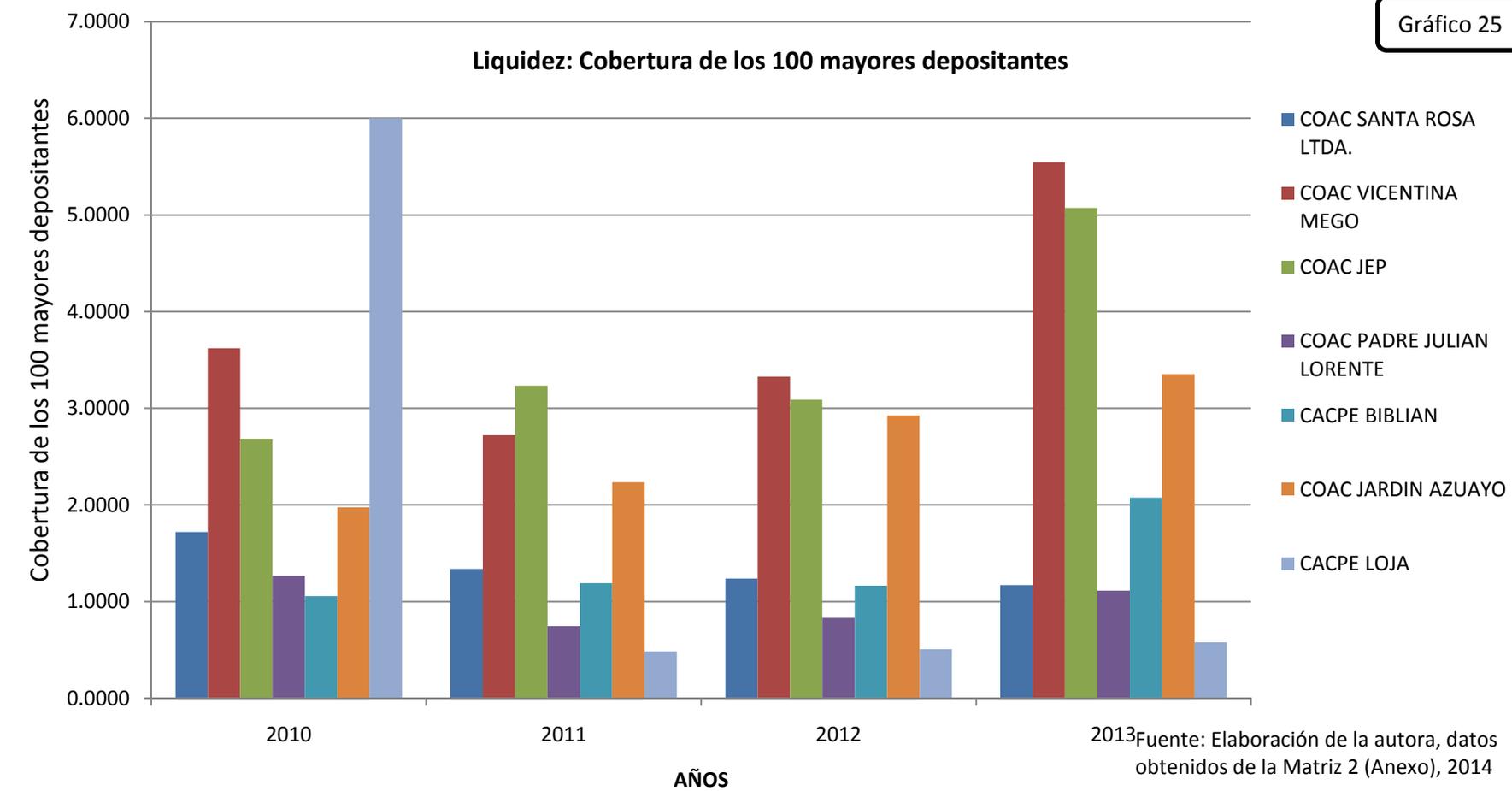


Gráfico 25



CAPITULO IV

DESARROLLO DEL FODA FINANCIERO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 ZONAL 6- SEPS

Hoy en día, la competitividad es una herramienta de desarrollo, crecimiento y éxito empresarial; por ello, ha dejado de ser suficiente el conocimiento y control de la información de desempeño anual de las mismas, sino se ha vuelto indispensable la comparación con otras empresas que estén dedicadas a la misma actividad, con la finalidad de identificar deficiencias o ventajas competitivas que contribuyan a realizar ajustes estratégicos del negocio.

En el desarrollo de éste análisis se ha utilizado como herramienta principal la Metodología CAMEL, a ser interpretada en el marco de la Economía Popular y Solidaria y de los principios fundamentales del Cooperativismo.

CAMEL, estudia cinco componentes para determinar la situación de las Instituciones: Capital, Calidad de los Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez; en este caso aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que nos han permitido conocer su salud financiera.

Además, se consideran aspectos dentro del marco social, político y económico actual del Cooperativismo para determinar las características FODA del Segmento 4, fundamentada en los principios de Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria²⁸:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común.
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- El comercio justo y consumo ético y responsable:
- La equidad de género.
- El respeto a la identidad cultural.

²⁸Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Título I, Artículo 4: Principios.

- La autogestión.
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas.
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

Como herramienta para la presentación de los resultados obtenido en el análisis se ha tomado la Matriz FODA, que permite mostrar la situación del Segmento basándose en cuatro variables: Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas. Considerando los aspectos tanto internos (Fortalezas y Debilidades), como externos (Oportunidades y Amenazas), que permitan conocer la condición de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y tomar decisiones a la administración, los socios de las mismas y terceros interesados.

4.1. ANÁLISIS DE LOS INDICES LA INDUSTRIA DE MICROFINANZAS - SEGMENTO 4 SEPS ZONAL 6

Luego de analizar la situación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al Segmento 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria durante los períodos 2010, 2011, 2012 y 2013; se conoce la realidad de cada una de ellas y su comportamiento en relación al Segmento al que pertenecen.

A continuación se detalla en base a los resultados obtenidos con la aplicación de la Metodología CAMEL, los índices del Segmento 4 que nos permiten tener conocimiento de la posición del mismo en el desarrollo de sus actividades, además servir como referencia para las Cooperativas que lo integran para que puedan tomar medidas de mejora competitiva:

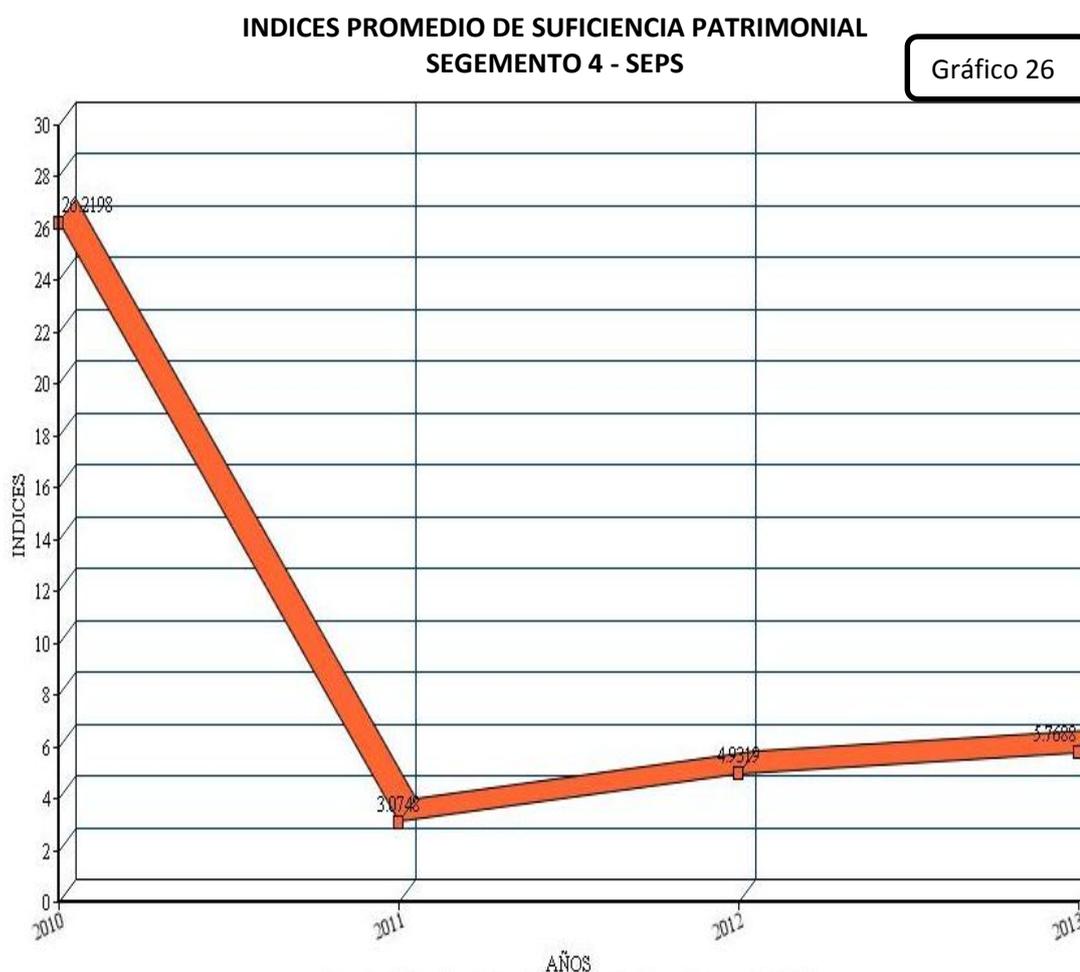
4.1.1. Capital

Este componente analiza la Cobertura Patrimonial de Activos, y se establece por medio de la relación entre el Patrimonio Efectivo (patrimonio + resultados), frente a los Activos Inmovilizados Netos; una mayor Cobertura Patrimonial de Activos significa una mejor posición.

INDICES DE LA INDUSTRIA- COMPONENTE CAPITAL					
SEGMENTO 4 - SEPS					
Metodología CAMEL					
COMPONENTE	INDICE	PROMEDIO			
		AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
CAPITAL	Suficiencia Patrimonial	502,5154	502,7683	503,0186	503,2709
Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 3 en el Anexo 4.					

La Cobertura Patrimonial de Activos del Segmento 4 durante el 2010 fue la más alta de los cuatro años analizados con un índice de 26,21, por los diferentes ajuste que se debieron realizar en el Catálogo de Cuentas bajo el control de la Superintendencia de Bancos en ese periodo económico y las medidas de control tomadas, el índice disminuyó para el siguiente año considerablemente.

A pesar de ello, las Instituciones estaban conscientes de la importancia de la Cobertura Patrimonial para el desarrollo de sus actividades por lo que no dejaron que disminuyera a índices peligroso y para el 2011 éste fue de 3,07 que ha podido ir mejorando cada año hasta llegar a 5,76 para el 2013; que resultan conveniente para el segmento y por la tendencia a incrementarse da tranquilidad frente a sus Activos Inmovilizado.



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos del anexo, Matriz 3.

4.1.2. Calidad de Activos

En el análisis de la calidad de los activos, se analizarán las cuentas que contribuyen al desarrollo de las actividades que son del giro normal del negocio, y que permiten obtener ingresos por su adecuado manejo. Se estudiará la calidad de los Activos por medio de los dos Índices detallados a continuación:

ÍNDICES PROMEDIO DE CALIDAD DE ACTIVOS INDUSTRIA DE LAS MICROFINANZAS SEGMENTO 4 - SEPS					
					TABLA 68
COMPONENTE	INDICE	PROMEDIO POR AÑO			
		2010	2011	2012	2013
CALIDAD DE ACTIVOS	Morosidad Bruta Total	1,0960	1,0937	0,9508	0,9788
	Morosidad de Cartera Comercial	0,0000	0,0000	0,3792	0,7906
	Morosidad de Cartera de Consumo	51,3859	0,9761	1,0180	1,1221
	Morosidad de Cartera de Vivienda	0,4587	0,7989	1,5771	2,9633
	Morosidad de Cartera de Microempresa	0,5085	0,4965	1,3844	0,9159
	Cobertura de Cartera de Crédito Improduc.	0,8540	1,1787	1,1736	1,1645
	Cobertura de Cartera de Crédito Comercial	0,7291	0,7518	0,7672	0,7844
	Cobertura de Cartera de Crédito Consumo	0,0188	0,0205	0,0227	0,0212
	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda	0,0149	0,0173	0,0132	0,0106
	Cobertura de Cartera de Crédito Microempresa	0,1013	0,1251	0,0957	0,0781

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 3 en el Anexo 4.

4.1.2.1. Morosidad de la Cartera

Este índice permite medir el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera para obtener el nivel de morosidad de la cartera bruta y de cada línea de negocio. En el Segmento 4 se manejan las carteras: Comercial, de Consumo, de Vivienda y Microempresa; en base a ellas se consideran en la Metodología CAMEL los siguientes índices para el análisis de la Morosidad de las mismas, que mientras menores sean expresan una mejor situación:

- Índice de Morosidad Bruta Total
- Índice de Morosidad de Cartera Comercial
- Índice de Morosidad de Cartera de Consumo
- Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda
- Índice de Morosidad de Cartera de Microempresa

En el siguiente gráfico se muestra el comportamiento y las tendencias de cada uno de los índices en base a los resultados obtenidos del Segmento. En el que se evidencia un buen manejo de las Carteras ya que el Índice morosidad bruta mayor es

del 0,07 en el año 2012, producido por el incremento en la morosidad de la cartera Comercial de ese año que logró mejorar para el siguiente año; individualmente la cartera Comercial es la que ha tenido el índice más alto frente a las demás carteras con 0,05 en el año 2011 y para los siguientes ha ido disminuyendo.

En la Cartera de Vivienda se tiene un mejor manejo y control de Improductividad, ya que por tres años la logrado mantener los índices más bajos en relación a las demás líneas de crédito; por otra parte, la cartera con mayores problemas se acuerdo a los resultados es la de Crédito Comercial porque se ha incrementado considerablemente, sobre todo para el año 2011 en el que alcanzo 0,05 que favorablemente se disminuyó en el año 2013 en una notable cantidad hasta 0,01.

Las Carteras de Consumo y de Microempresa se han mantenido en niveles medios sin grandes cambios que necesiten un control mayor. A pesar de ello, la Cartera de Microempresa desde el año 2010 mantiene una tendencia de crecimiento que puede traer problemas posteriores si no se maneja adecuadamente.

4.1.2.2.Cobertura de Cartera Improductiva

Por medio del Índice de obertura de la Cartera Improductiva se puede conocer la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Mientras mayores sean los valores de este índice, significan mayores provisiones contra pérdidas.

Para el análisis de la Cobertura de la Cartera Improductiva con las Provisiones se toman en consideración los siguientes índices:

- Cobertura de Cartera de Crédito Improductivo
- Cobertura de Cartera de Crédito Comercial
- Cobertura de Cartera de Crédito Consumo
- Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda
- Cobertura de Cartera de Crédito Microempresa

De acuerdo al siguiente Gráfico de los índices obtenidos, todos los ratios comparten valores entre los rangos 1,7 y 0,05 a excepción de la Cobertura de la Cartera de Vivienda que ha mantenido índices altos durante dos años continuos, llegando a 3,15 en el 2011, pero se ha disminuido los siguientes años sin poder mantenerse ni mejorar. Se debe poner atención en esta cartera ya que su Improductividad puede llegar a no ser cubierta con las Provisiones actuales en el caso de cualquier necesidad.

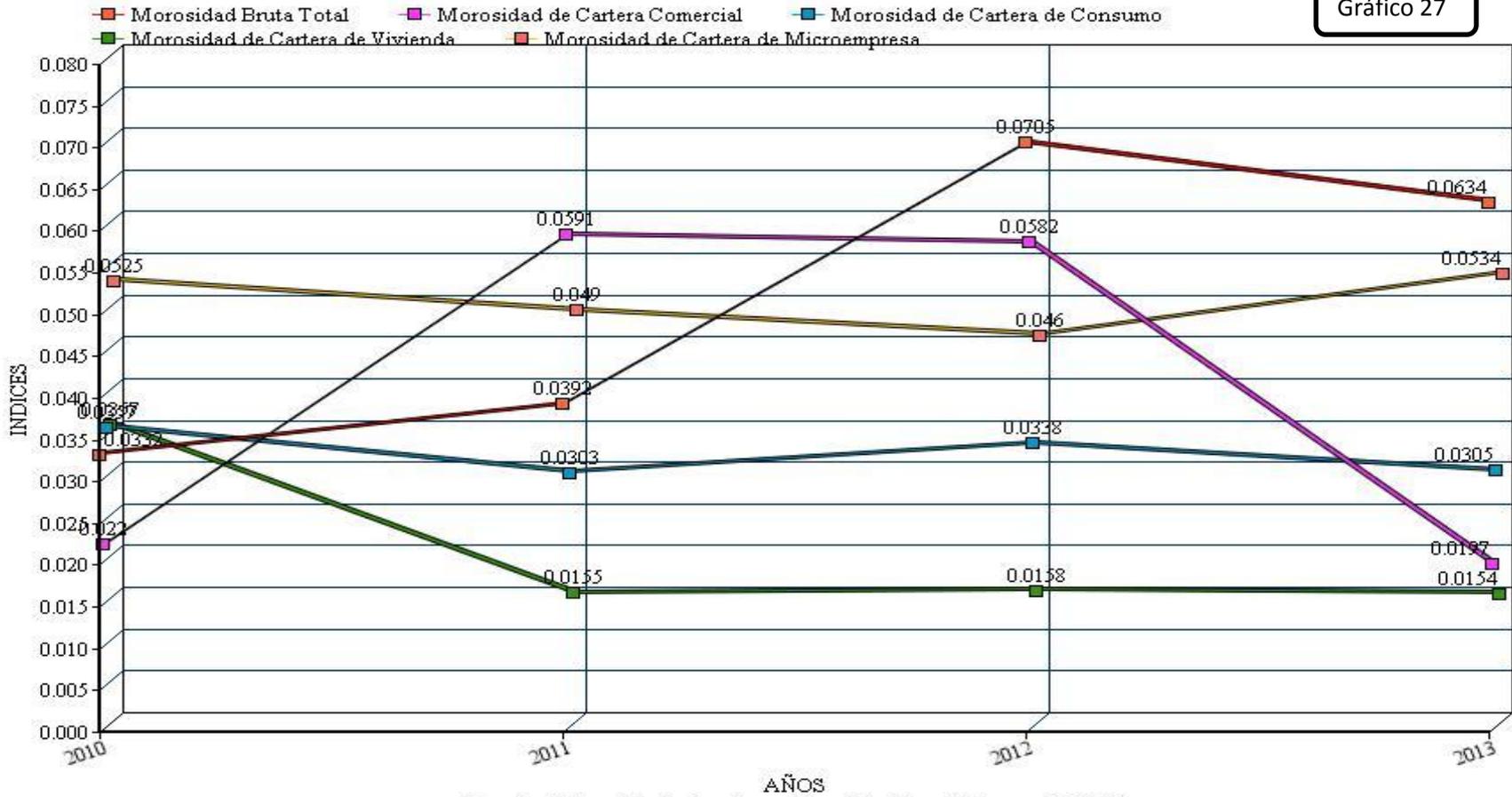
En el año 2010 la Cobertura de la Cartera de Consumo llego excesivamente hasta 16,05 en su índice de Crédito de Consumo, pero en los procesos de restructuración de cuentas y medidas estratégicas para los siguientes años disminuyó hasta ser controlado y estar con forme al Segmento.

Por otro lado, el peor escenario e pertenece a la cartera de Crédito Comercial, ya que las provisiones que se mantienen son insuficientes para cubrir problemas que se den por el riesgo de crédito de ésta cartera, ya que el rubro de cuentas improductivas de crédito Comercial ha ido creciendo pero las Provisiones no han sido incrementadas en dicha proporción.

A favor del Segmento 4, los índices de Cobertura del 75% de las Carteras tienen tendencia de crecimiento que resulta favorable ya que mientras mayor sea la cobertura de las Carteras Improductivas se corre menor riesgo de enfrentarse a problemas de necesidad de efectivo, siempre y cuando se cuide también que dichas provisiones no sean excesivas para evitar mantener dinero ocioso.

INDICES PROMEDIO DEL COMPONENTE CALIDAD DE ACTIVOS - MOROSIDAD DE LA CARTERA

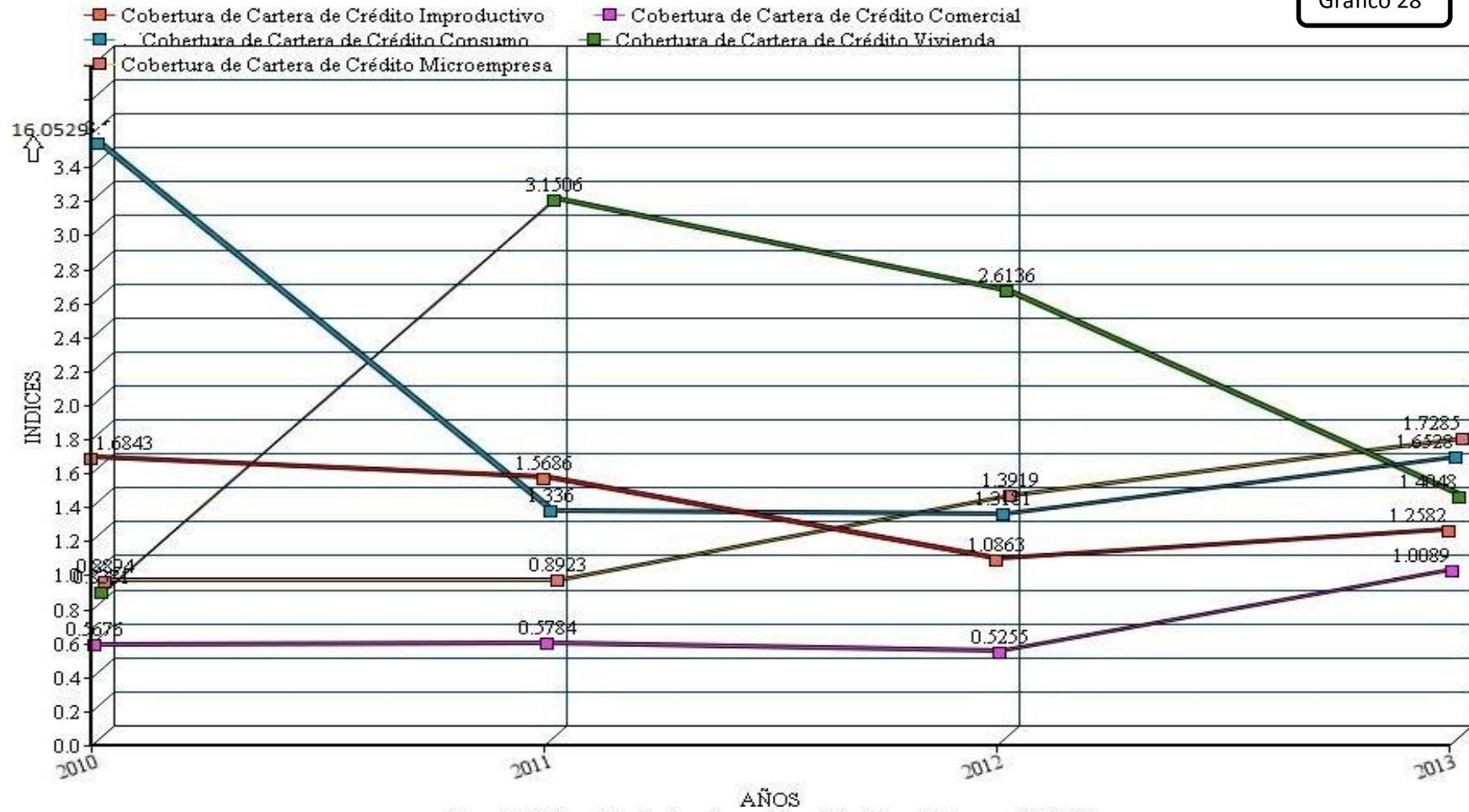
Gráfico 27



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos del Anexo Matriz 3

INDICES PROMEDIO DEL COMPONENTE CALIDAD DE ACTIVOS - COBERTURA DE CARTERA IMPRODUCTIVA

Gráfico 28



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos del Anexo Matriz 3

4.1.3. Manejo Administrativo

Mediante el conocimiento de la eficiencia del manejo administrativo se puede conocer la situación de las Cooperativas frente a su competencia, diferenciado las ventajas y desventajas de unas frente a otras; para ellos se consideran los siguientes cuatro Índices:

TABLA 69					
INDICES PROMEDIO DE MANEJO ADMINISTRATIVO					
SEGMENTO 4 - SEPS					
COMPONENTE	INDICE	PROMEDIO ANUAL			
		2010	2011	2012	2013
MANEJO ADMINISTRATIVO	Activos Productivos/Pasivos con costo	1,1056	1,1828	1,1621	1,1573
	Grado de Absorción	0,7787	0,8380	0,8435	0,8872
	Gastos de Personal/Activo Total promedio	0,0207	0,0218	0,0216	0,0209
	Gastos Operativos/Activo Total Promedio	0,0489	0,0499	0,0507	0,0494

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 3 en el Anexo 4.

4.1.3.1. Activos Productivos / Pasivos con costo

Con éste índice se conoce la capacidad del Segmento para producir ingresos frente a los pasivos con costo en los que se incurre para ello; como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos y de ahí la necesidad de que produzcan más de lo que cuesta, por eso mientras mayor sea el índice un mejor manejo de los activos y pasivos con costo se tendrá.

De acuerdo a los resultados obtenidos y presentados en el gráfico del componente de Manejo Administrativo, se puede ver que el Segmento 4 es estable ya que se ha mantenido superior a 1 en la relación durante los cuatro años analizados y sin grandes cambios en su tendencia; a pesar de eso se debe controlar los Pasivos con Costos para que no se incrementen si brindar apoyo a los Activos Productivos ya que en los dos últimos años ha disminuido el índice en pequeñas proporciones.

4.1.3.2.Grado de Absorción

El Grado de Absorción mide la proporción del Margen Financiero que se consume en Gastos operacionales, que corresponden al giro normal del negocio. Mientras mayor sea el índice, representa una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

En base a los resultados obtenidos y presentados en el gráfico del Manejo Administrativo, podemos observar que se ha tenido un manejo eficiente de los Gastos Operativos en el desarrollo de las actividades normales de las Cooperativas en relación al Margen Financiero. Esto es favorable para el Segmento ya que no se están desviando los gastos en actividades ajenas al giro del negocio ni se mantienen elevados gasto financieros. El Grado de Absorción ha crecido cada año, lo que muestra una tendencia que beneficia a las Cooperativas.

4.1.3.3.Gastos de Personal/Activo Total promedio

Este índice mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de Activos que maneja la entidad; es decir, la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos. De acuerdo a l gráfico de los índices obtenidos en el componente de Manejo Administrado se observa que el Segmento 4 se ha mantenido estable en el manejo de los Gastos de personal, ya que no se han tenido incrementos innecesarios en dicho rubro sino ha sido proporcional a los Activos que poseen. Para que los Activos contribuyan al desarrollo de las actividades de la Institución no se ha necesitado incrementar el trabajo del personal, por lo que tiene un eficiente manejo de las cuentas involucradas, el Índice del Segmento se ha mantenido en 0,02 durante los 4 periodos analizados.

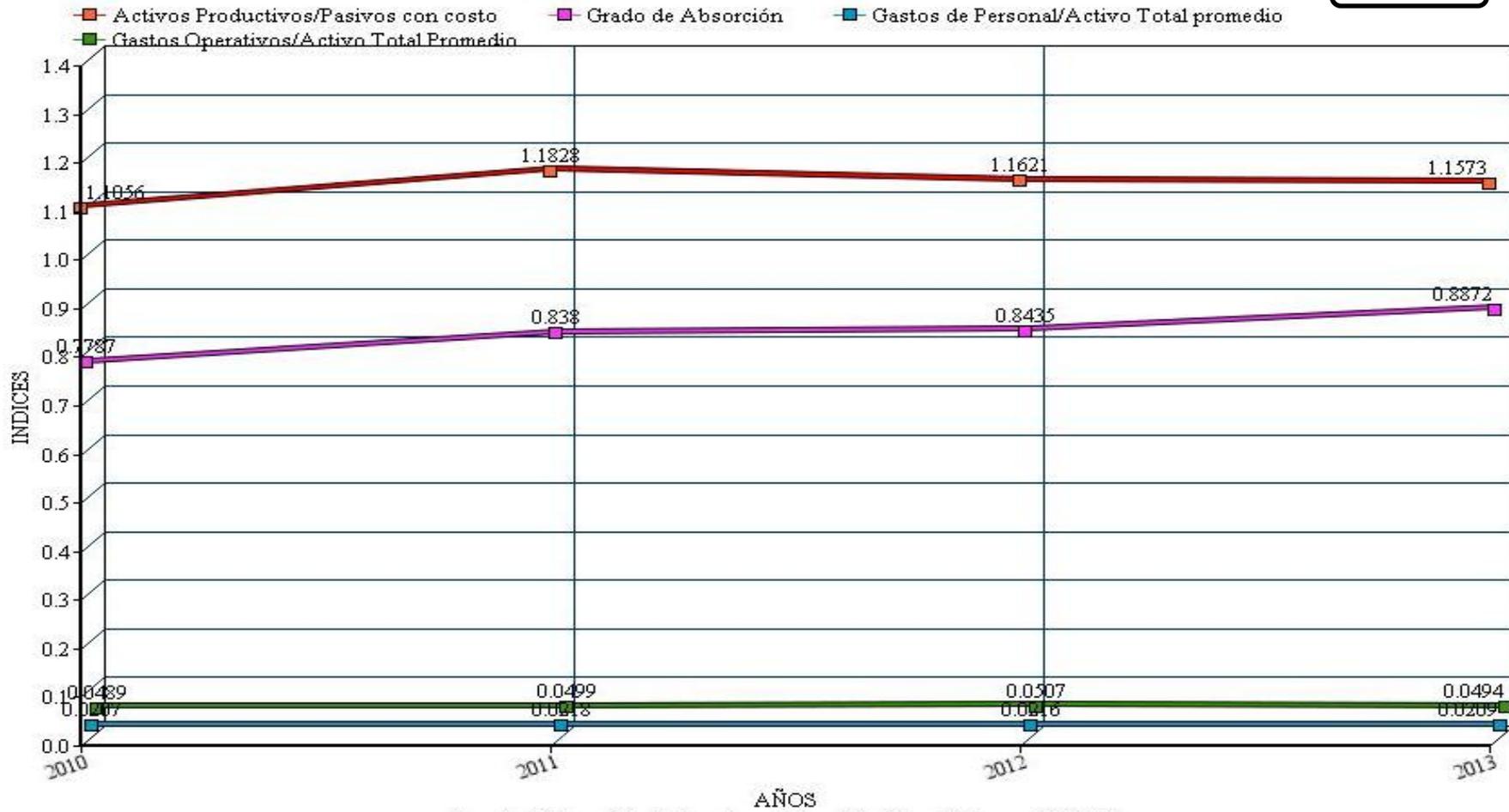
4.1.3.4.Gastos Operativos/Activo Total Promedio

En el análisis de este Índice se mide la proporción de los Gastos Operativos respecto al promedio de activo que maneja la empresa, es decir, el nivel de costo que conlleva manejar los activos.

De acuerdo a los índices obtenidos de la Industria, se muestra en el gráfico que el Segmento 4 controla eficientemente sus Gastos Operacionales ya que no ha tenido grandes cambios que indiquen gastos exagerados utilizados en la operatividad de sus Activos, únicamente en el año 2012 se incrementó a 0,05 pero logró disminuirse para el siguiente año a 0,04. Es importante que se cuiden estos gastos ya que el incremento en ellos puede llegar a no contribuir con el desarrollo de las actividades normales del negocio o ser excesivos respecto a la productividad de los Activos que se poseen, haciendo que cuesten más su operatividad de lo que generan utilidades.

INDICES PROMEDIO DEL COMPONENTE MANEJO ADMINISTRATIVO

Gráfico 29



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos del Anexo Matriz 3

4.1.4. Rentabilidad

En el análisis del cuarto componente se considera la proporción de los resultados obtenidos en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales y con sus activos. El método CAMEL la rentabilidad por medio de dos indicadores: el Rendimiento Operativo sobre activos (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

INDICES PROMEDIO DE RENTABILIDAD LA INDUSTRIA					
TABLA 70		SEGMENTO 4 - SEPS			
Metodología CAMEL					
COMPONENTE	INDICE	PROMEDIO POR AÑO			
		2010	2011	2012	2013
RENTABILIDAD	Rendimiento sobre los Activos-ROA	0,0132	0,0131	0,0105	0,0098
	Rendimiento sobre el Patrimonio-ROE	0,1966	0,0934	0,0766	0,0656

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 3 en el Anexo 4.

4.1.4.1. Rendimiento Operativo sobre activos (ROA)

El Rendimiento Operativo sobre activos mide la rentabilidad de los activos, cuando mayores valores de este ratio se obtienen, representa una mejor condición del Segmento que de acuerdo al gráfico de los datos obtenidos es bastante bajo durante los cuatro analizados pero con tendencia a disminuir, esto se ha dado por las bajas utilidades en cada año ya que no han sido las suficientes como para lograr una relación que justifique la inversión realizada en los activos ni de sus actividades, pero al pertenecer al Sector Cooperativista y asociativo, los rendimientos pasan a un segundo plano mientras se logre satisfacer las necesidades de los socios.

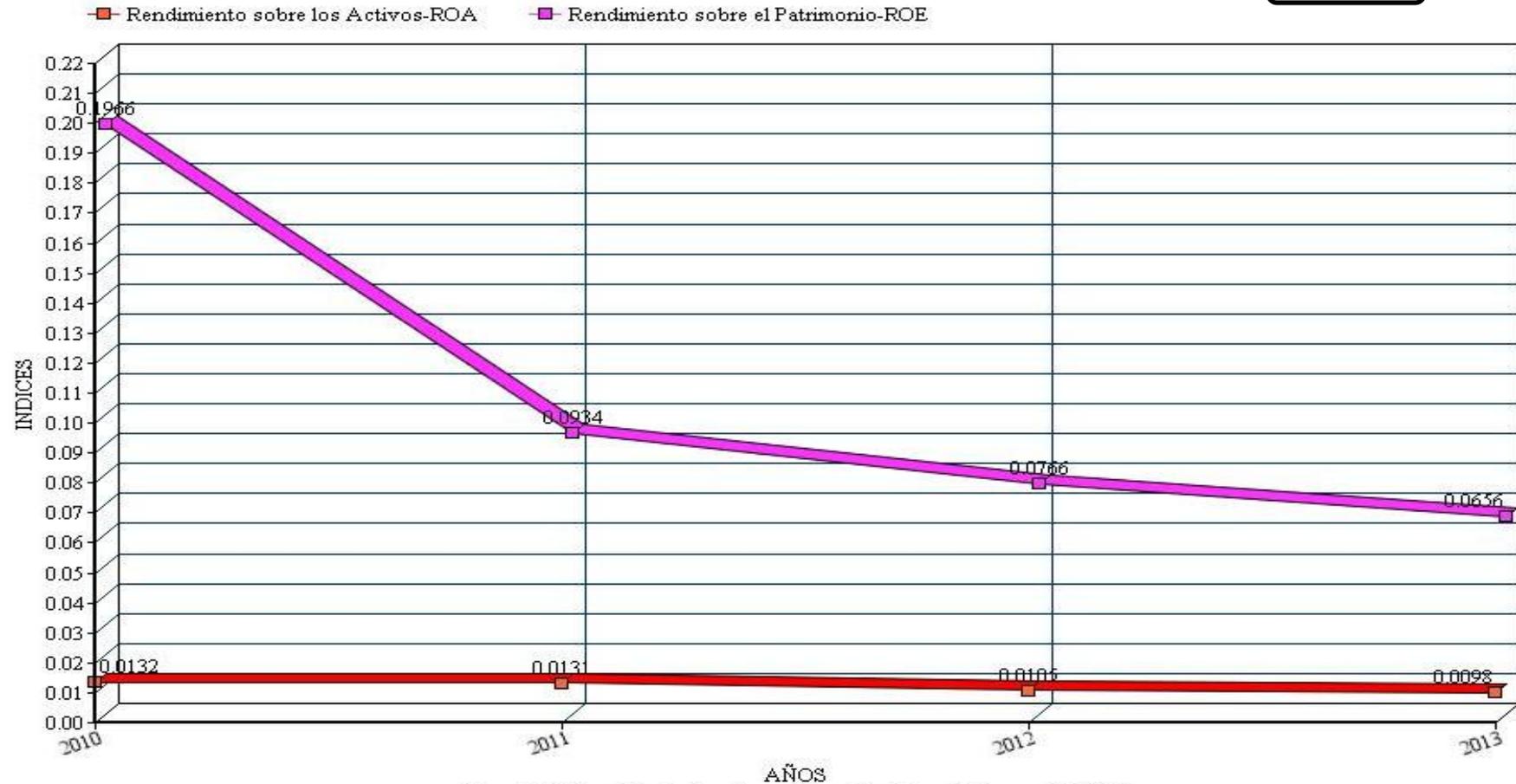
4.1.4.2. Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Éste índice mide la rentabilidad del Patrimonio del Segmento, mientras mayores valores se obtienen en este ratio, representan una mejor condición de la empresa. De acuerdo a los resultados obtenidos y presentados en el gráfico, el ROE del Segmento ha ido disminuyendo durante los cuatro años analizados influido por la disminución en las utilidades que no han crecido en las Cooperativas que conforman el segmento, las principales cuentas que han influido en ello son los Intereses de la Cartera de Crédito que se ha visto afectada por la baja confiabilidad en las Cooperativas tras los problemas generados con Instituciones supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Al ser un Segmento de Instituciones del sector Asociativo y Cooperativista, lo principal es cumplir y satisfacer las necesidades de sus socios, por lo que la rentabilidad sobre el patrimonio no es un indicador que influya en gran medida en las decisiones gerenciales; pero si hay que prestarle atención para que no disminuya radicalmente, poniendo en desventaja a las Cooperativas que integran el Segmento frente a su competencia.

INDICES PROMEDIO DEL COMPONENTE RENTABILIDAD

Gráfico 30



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos del Anexo Matriz 3

4.1.5. Liquidez

Se analiza como quinto componente CAMEL la liquidez para conocer la capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la suficiencia para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito. En la evaluación de la liquidez se consideran los siguientes tres indicadores:

INDICES PROMEDIO DE LIQUIDEZ DE LA INDUSTRIA					
TABLA 71		SEGMENTO 4 - SEPS			
		Metodología CAMEL			
COMPONENTE	INDICE	PROMEDIO POR AÑO			
		2010	2011	2012	2013
LIQUIDEZ	Disponibilidad a corto plazo	0,1693	0,1812	0,2064	0,2005
	Cobertura de los 25 mayores depositantes	5,1316	2,9911	3,2045	4,2001
	Cobertura de los 100 mayores depositantes	29,3158	1,7063	1,8689	2,7010

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de la Matriz 3 en el Anexo 4.

4.1.5.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo

Mediante ésta relación se puede conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo. Mientras mayores sean los valores del índice, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

En base a los resultados obtenidos anteriormente y presentados en la siguiente tabla, podemos darnos cuenta que el Segmento 4 mantiene una disponibilidad de recursos insuficiente en el Corto Plazo ya que no llega a satisfacer una relación superior a 1 de los Fondos Disponibles frente al Total de Depósitos a Corto Plazo. Lo que podría

traer problemas de liquidez y posteriores endeudamientos o paro de actividades por no disponer de fondos para continuar realizando sus labores; el índice más alto le corresponde al año 2012 con 0,206 y disminuyó para el siguiente año en un pequeño porcentaje, a 0,200 que muestra la difícil situación del Segmento en el caso de que los depositantes en el corto plazo requieran sus depósitos, situación que podría darse en cualquier momento por diferentes situaciones inclusive ajenas a las instituciones que lo conforman, como por ejemplo rumores de inestabilidad del sector cooperantita, disposiciones gubernamentales y legislativas, etc.

4.1.5.2.Cobertura de los 25 mayores depositantes

En la Cobertura de los 25 mayores depositantes se analizan los recursos de la más alta liquidez, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menor.

De acuerdo a los índices obtenidos de las Cooperativas que conforman el Segmento 4, se pudo conocer que el índice de la industria de la Cobertura de los 25 mayores depositantes ha logrado irse incrementando desde el año 2012 y se encuentra en condiciones favorables para el Segmento ya que el valor más bajo del mismo ha sido 2,99 en el 2011. Al mantenerse índices con tendencia a crecer, la cobertura de éste grupo de depositantes es suficiente frente a cualquier requerimiento de los mismos ya que los Fondos de Mayor Liquidez pueden soportarlo.

4.1.5.3.Cobertura de los 100 mayores depositantes

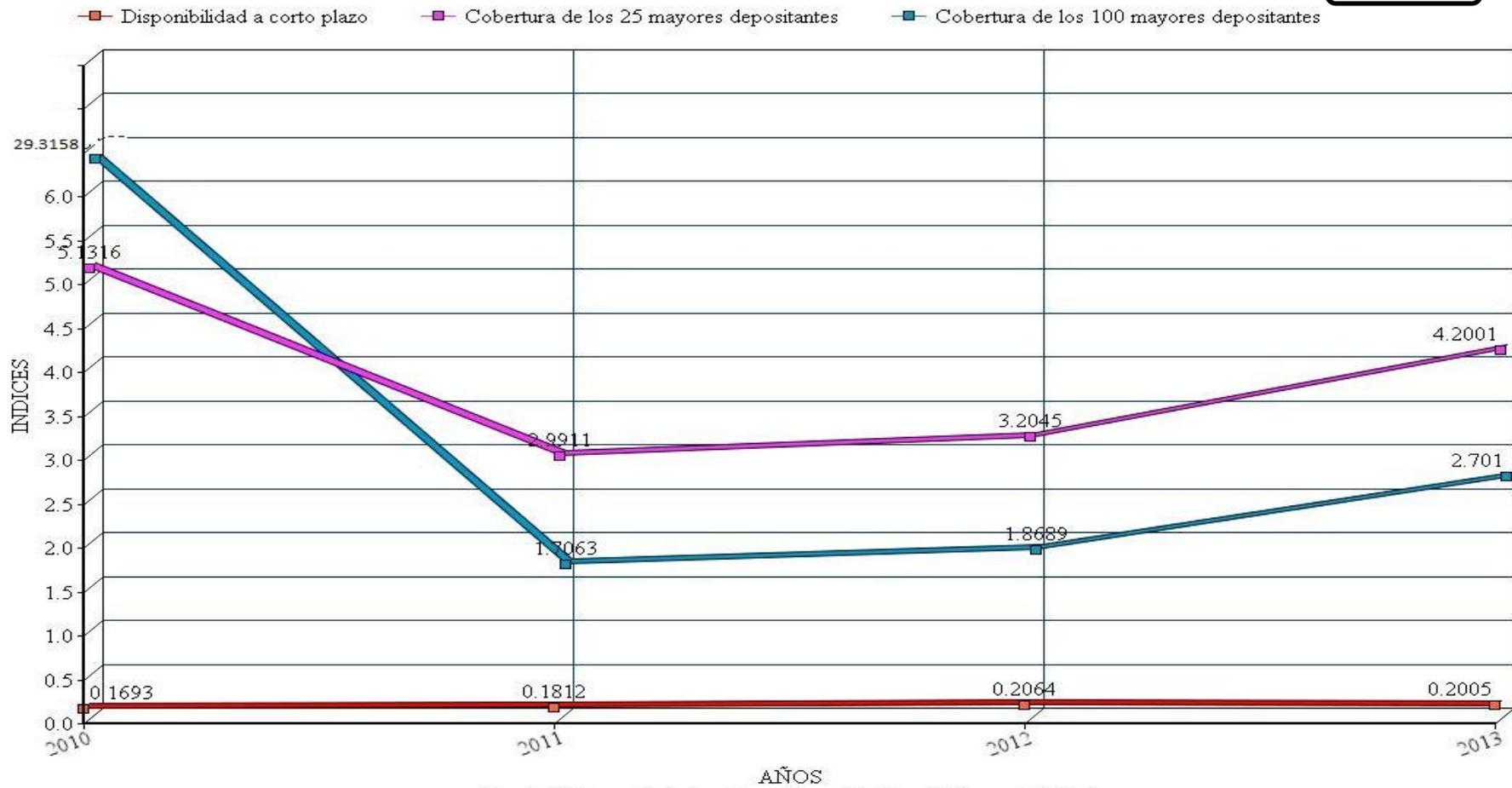
El índice de ésta Cobertura permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes. En el gráfico de los Índices de Liquidez obtenidos anteriormente, podemos ver que la Cobertura de los 100 mayores depositantes se ha mantenido superior a 1 durante los 4 años analizados y aunque alcanzo su punto más bajo en el

año 2011 con 1,7 pudo incrementarse para los siguientes años hasta llegar a 2,7 en el 2013 lo que muestra que los recursos de la cuenta Fondos Disponibles de mayor liquidez Ampliado son suficientes para cubrir los requerimientos de sus 100 mayores depositantes.

Al tenerse la tendencia de crecimiento durante los últimos dos años, se mantiene solvencia que respalda el desarrollo de las actividades del Segmento pues las inversiones generan rentabilidad y además pueden ayudarnos cubrir necesidades de los depositantes en el mediano y largo plazo.

INDICES PROMEDIO DEL COMPONENTE LIQUIDEZ

Gráfico 31



Fuente: Elaboración de la autora, datos obtenidos del Anexo Matriz 3

4.2. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES FODA

En base a los análisis realizados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 4 y las consideraciones en el marco del Sector Cooperativista, se ha determinado las variables del FODA del Segmento.

El desarrollo de la identificación de las variables de la matriz FODA: Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas; detalla los aspectos que corresponden a cada situación de acuerdo al estudio de los Índices obtenidos bajo la aplicación de la Metodología CAMEL en las siete Cooperativas que integran el Segmento 4, además de su correspondencia al cumplimiento del marco regulatoria de la Economía Popular y Solidaria.

Los resultados obtenidos se han agrupado de acuerdo a su concordancia en cada una de las Variables FODA que muestran la situación del Segmento 4 tanto internamente con las Fortalezas y Debilidades, como externamente con las Oportunidades y Amenazas.

En la situación interna se consideran las fortalezas y debilidades que se tienen respecto a la disponibilidad de recursos de capital, personal, activos, calidad de producto, estructura interna y de mercado, percepción de los consumidores, etc. Éste permite aplicar diferentes técnicas que ayuden a identificar dentro de la organización los atributos para generar una ventaja competitiva sobre el resto de sus Cooperativas.

En el análisis de la situación externa, se estudia el entorno en el que se desarrolla el Segmento, permitiéndole fijar las oportunidades y amenazas que son generadas por los principales hechos que tienen o podrían tener influencia en el mismo, ya sean de carácter político, legal, económico, social e incluso tecnológico.

4.2.1. **Identificación de Fortalezas**

Determina las capacidades especiales con que cuenta el Segmento4, que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia; son todos aquellos elementos internos y positivos que diferencian a las Cooperativas que integran este Segmento de los demás.

- **Know How en el Sector Asociativo y Cooperativismo**

El Segmento 4 de Cooperativas de Ahorro y Crédito bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por su clasificación, conoce de mejor manera las actividad financiera cooperativista a la que se dedican ya que manejan el mayor número de sucursales en diferentes cantones de la zona del Austro ecuatoriano, además administran altos montos de capital por lo que las decisiones son estudiadas más profundamente y en base a su experiencia en el campo.

También, al superar los 7100 socios, controla sus políticas de créditos con mecanismos integrales con los que pueda llevar una administración indicada para mitigar y eliminar riesgos futuros.

- **Edificios e instalaciones apropiadas**

Por el volumen de Activos y Capital que manejan las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4, la inversión en Edificios puede llegar a ser mayor que en las Cooperativas de los otros Segmento; disponiendo de espacios de atención más amplios, cómodos y funcionales.

Las Cooperativas de este segmento, pueden tener debidamente seccionados sus departamentos y áreas de trabajo, espacios de atención a sus socios.

- **Sistemas Informáticos y Equipos tecnológicos apropiados**

El Segmento 4, puede contar entre sus fortalezas con un Sistema Informático y los equipos tecnológicos con los que trabaja, ya que debe sujetarse a controles de los Órganos de regulaciones para desempeñar sus actividades; desde que las Cooperativas de este Segmento se encontraban bajo la regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros se inició con la revisión de las estrategias que aplicarán para reforzar las medidas de seguridad en sus instalaciones con un plazo máximo hasta el mes de marzo del 2012, mediante el cumplimiento de las Resolución JB 2012-2148. Seguidamente se establecen revisiones trimestrales, en las que además de verificar el cumplimiento de la normativa se pide la ubicación de los cajeros automáticos dentro del espacio de la agencia con sistemas de seguridad contra robos, tales como cámaras de monitoreo y personal de seguridad.

Las buenas prácticas de seguridad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4, buscan garantizar la protección de clientes y socios en la prestación de servicios físicos y digitales tales como: cajeros automáticos, tarjeta de débito, transacciones online, entre otros.

La ingeniería social está dando grandes pasos al igual que la tecnología para llegar a los socios de las Instituciones, por lo que ha sido necesario que se brinde información a los usuarios de las diferentes formas en las que podría ser víctimas de ello y las medidas de precaución a tomarse en cuenta para evitarlo; las situaciones de problemas por el mal uso y poca reserva ya se han dado con: suplantación de identidad, el conocido “cambiazo” en donde un desconocido al haber ganado la confianza del usuario y obtenido su clave, cambia la tarjeta del usuario por la de otra persona, entre otros.

Tanto el Órgano regulador²⁹ como cada una de las Cooperativas poseen su propia página web institucional³⁰ en la que proporcionan información relevante para sus

²⁹Página Web: www.seps.gob.ec

³⁰Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa: www.coopacs.fin.ec; Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP: www.coopjep.fin.ec; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: www.jardinazuayo.fin.ec; Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina MEGO: www.coopmego.com; Cooperativa de Ahorro y

socios y demás interesados en cuanto a las necesidades para un óptimo uso de esta herramienta virtual en el desarrollo de sus actividades, pues les permite brindar servicios automatizados sin costo en una plataforma de fácil acceso para el usuario, bajo parámetros de seguridad informática dan la opción de acceder a un proceso electrónico de adecuación de los mismos.

- **Control de los Gastos Operacionales en la Operatividad de los Activos**

El Segmento 4 tiene una adecuada administración de los Gastos Operacionales en los que incurre, pues de acuerdo a los índices obtenidos del componente Manejo Administrativo³¹, dicha cuenta se ha mantenido sin cambios repentinos en su utilización para la operatividad de los Activos, lo que evidencia el control de los gastos en las operaciones del giro normal del negocio sin desviarse hacia actividades ajenas. Durante el año 2010 fue de 0.048 y hasta el 2013 se ha incrementado únicamente a 0,049 en su Índice de estudio de la relación entre los Gastos Operativos y los Activos que se posee.

- **Amplia Cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes**

Los recursos mantenidos por el Segmento 4 en sus Fondos de Mayor Liquidez a mediano y largo plazo han demostrado ser los suficientes para responder ante cualquier requerimiento de sus 100 mayores depositantes de acuerdo a los índices de liquidez presentados.

Además se ha mantenido una tendencia de crecimiento durante los últimos años, lo que favorece al Segmento en su Administración de Activos porque las inversiones en las cuentas de Fondos de mayor liquidez y Fondos de mayor liquidez ampliados contribuyen a la generación de utilidades sin que los recursos estén ociosos y destinados, cumpliendo así su función de cobertura y disponibilidad ante el requerimiento de los socios y productividad.

Crédito Biblián: www.cacpebiblian.fin.ec; Cooperativa de Ahorro y Crédito Loja: www.cacpeloja.fin.ec; Cooperativa de Ahorro y Crédito: www.lorente.fin.ec

³¹ Datos de Índices de Manejo Administrativo: Matriz 2 Anexo

- **Control de Índices de Morosidad en la carteta de Crédito Comercial**

Los índices de morosidad de la Cartera de Crédito Comercial en los años 2011 y 2012 crecieron en un 43% en relación al año 2010 por el incremento de la cartera Improductiva que se registró. El Segmento 4 pudo percatarse de que los créditos comerciales no se estaban recuperando acorde a lo establecido, lo que significaba un gran riesgo para las Cooperativas; entonces se tomaron medidas que contribuyeran a disminuir los rubros de la cuenta de Crédito Comercial Improductivo además de controlar más a fondo el otorgamiento de créditos hasta disminuir su índice de morosidad, que se logró para el año 2013 en un 49%.

- **Disminución de la Cartera de Crédito Improductivo de la Cartera Comercial y de Vivienda**

Como en todas las instituciones financieras, se encuentra presente el riesgo crediticio, y las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 han encaminado sus esfuerzos por reducirlo y eliminarlo. En base al análisis de la Morosidad de las Carteras, se ha observado que algunas Cooperativas han logrado disminuir sus cuentas de Créditos Improductivos e incluso, mantenerlas en cero (\$0); como es el caso de las Cooperativas presentadas en las siguientes tablas:

TABLA 72

CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITO COMERCIAL				
USD				
COOPERATIVA	2010	2011	2012	2013
COAC JEP LTDA.	0,00	4,24813	0	0
CACPE BIBLIAN LTDA.	16,73	0	0	0
COAC JARDIN AZUAYO LTDA.	0	0	436,65	21,87
CACPE LOJA LTDA.	0	0	0	0
Fuente: Elaborado por la autora, datos obtenidos de la Matriz1: Cuentas de Estados Financieros utilizadas, 2014.				

TABLA 73

CARTERA IMPRODUCTIVA DE CRÉDITO DE VIVIENDA				
UDS				
COOPERATIVA	2010	2011	2012	2013
COAC JEP LTDA.	0	0	0	0
CACPE BIBLIAN LTDA.	6,61	4,974	0	0
COAC JARDIN AZUAYO LTDA.	0	0	0	0
Fuente: Elaborado por la autora, datos obtenidos de la Matriz1: Cuentas de Estados Financieros utilizadas, 2014.				

El manejo responsable de las cuentas de Créditos Improductivos, le permite al Segmento 4 mejorar su desempeño financiero, ya que se puede cubrir la pérdida de recursos con las provisiones en cada una de las carteras que se manejan, y en el mejor de sus casos, destinarlos a actividades que generen utilidad a las Cooperativas si es que ya no es necesario provisionar.

4.2.2. **Identificación de Oportunidades**

Son aquellos factores que resultan positivos, favorables y explotables descubiertos en el entorno en el que actúa el Segmento, con la virtud de obtener ventajas competitivas en base a ello.

- **Desarrollo del Sector Cooperativista**

El Segmento 4 tiene la oportunidad de tomar como referencia el desarrollo del Sector Cooperativista de otros países que se tienen más años de experiencia en ello, además de que en nuestro propio país existen las condiciones necesarias para el crecimiento de este. Como principal pionero esta ALEMANIA que en el año de 1844 creó la primera Cooperativa moderna bajo el reconocimiento de su Gobierno como entidad asociativa, bajo el nombre de “Sociedad de los Probos Pioneros de Rochdale”, dando inicio como una Cooperativa de Crédito; después en Francia se crean las Cooperativas de Producción y pocos años más tarde, el cooperativismo llegó a Latinoamérica con los torrentes de inmigrantes europeos (principalmente alemanes, franceses y suizos) a Argentina, Uruguay y Sur de Brasil.

Se ha considera a este Sector como base para la mejora de la situación socioeconómica de muchos países en vías de desarrollo con el que se puede impulsar la producción nacional apoyando a los pequeños productores y microempresas utilizando a las Finanzas Populares y Solidarias como un nuevo modelo económico que permite el desarrollo de los sectores populares.

- **Apoyo del Estado al Cooperativismo**

El Estado ha mostrado su interés en el desarrollo del Sector Cooperativista en el país mediante el apoyo y la confianza brindada en el mismo, por lo que dio inicio a su reconocimiento dentro de las Finanzas Populares y Solidarias. Así, en base a la Constitución de la República del año 2008 se ha considerado a este Sector como uno de los motores de desarrollo para el Ecuador basado en la Economía Popular y Solidaria que se contempla en el Plan del Buen Vivir.

Esto ha servido como fundamento para la creación de leyes y reglamentos que impulsen su desarrollo, así como de Organismos de que ayuden a un sano desenvolvimiento que contribuya progreso de la Economía ecuatoriana. La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), se creó en la presidencia del Economista Rafael Corre Delgado y fue publicada mediante el Registro Oficial 444 el 10 de Mayo del año 2011; la aplicación de la Ley se detalla en el Reglamento a La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, publicada el 27 de febrero de 2012 en el Registro Oficial Suplemento 648.

- **Estructura Organizacional Estatal del Sector Popular y Solidario**

El desarrollo del Sector Popular y Solidario, particularmente el Cooperativista, motivó al Estado a organizar estructuralmente al sector con la creación de diferentes entes públicos específicos para este segmento, entre ellos:

- a) Para la Rectoría: El Comité Interinstitucional de la Economía Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidaria; y, como asesor el Consejo Consultivo.

- b) Para la Regulación: Función Ejecutiva.
- c) Para el Control y Supervisión: Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS).
- d) Para la función ejecutoria: Instituto Nacional de la Economía Popular y Solidaria.
- e) Para el Financiamiento: Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

- **Disponibilidad de estadísticas elaboradas por los Organismos de supervisión y control**

Desde que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 estuvieron bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), se contaba con boletines anuales y mensuales que presentaban y resumían la Información Financiera presentada. En la actualidad la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) está en encargada de recibir los Estados Financieros de todas las instituciones del sector popular y solidario, para realizar el análisis y construir las estadísticas de sector de manera mensual y anual.

- **Cobertura territorial**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4, tiene la capacidad de llegar con más facilidad a sus socios y mantener su imagen presente gracias al número de sucursales que se encuentran estratégicamente distribuidas en el territorio del Austro del país; sobre todo al atender a las zona rurales y ofrecerles nuevos servicios de crédito que contribuyan a su desarrollo mediante la apertura de oficinas de las Cooperativas con instalaciones modernas y cajeros automáticos; además de darles la facilidad de realizar el pago de servicios básicos.

Las Cooperativas pueden llegar a las zonas rurales a través de convenios con los Municipios, Juntas Parroquiales, Organizaciones de productores, Asociaciones Artesanales e incluso Autoridades religiosas que buscan el progreso de la población; llegando a zonas marginales donde no existen servicios bancarios.

Ejemplo de la gran cobertura territorial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Austro del Ecuador son:

COBERTURA TERRITORIAL DE SUCURSALES DE LAS COOPERATIVA DE	
AHORRO Y CRÉDITO – ZONAL 6	
COAC'S	COBERTURA TERRITORIAL ALTERNATIVA
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP)	Sigsig, Gualaceo, Ricaurte, Santa Isabel, Paute, San Joaquín, El Valle, Balzay, Sayausi, Azogues, La Troncal, Macas, Sucúa, Méndez, Piñas, Santa Rosa, Pasaje.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Biblián	Bilbián , Azogues, Cañar, Nazón.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa	Santa Rosa, Huaquillas, Pasaje, El Guabo, Arenillas, Piñas.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo	Azogues, Cañar, Chordeleg, El Valle, El Tambo, Gualaceo, Gualaquiza, La Troncal, Macas, Méndez, Nabón, Oña, Paute, Suscal, Sigsig, Saraguro, San Fernando, Ponce Enrique.
Cooperativa de Ahorro y Crédito MEGO	Gualaquiza, Sanra Rosa, Balsas, Zumba, Yantzaza, Zamora, Catacocha, Macará, Saraguro, Catamayo, Cariamanga, Alamor.
Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Datos Obtenidos de las Páginas Web de cada una de las Cooperativas mencionadas.	

- **Accesos e incremento de Créditos a pequeños productores y microempresas**

Una de las grandes ventajas que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4 tiene frente a las Instituciones Bancarias, es que se encuentra atendiendo en nichos de mercado poco considerado durante muchos años por la banca tradicional: los pequeños productores y microempresarios, los emprendimientos de subsistencia y los comunitarios, entre otros.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito pueden cubrir las necesidades de los sectores populares, al mantener en su línea de negocio Créditos Comerciales y de Microempresas, enfocándose en los pequeños productores y microempresas; dándoles facilidades con los requisitos para acceder a créditos bancarios por su sencillo control de información financiera, y también con los bajos montos necesarios para emprender sus actividades; situaciones que se presenta con más frecuencia en las zonas rurales. Esta metodología de crédito puede ser aplicada con las fortalezas de las localidades tales como garantías solidarias y formas comunitarias de ahorro.

La acogida a lo largo de los últimos años a las instituciones Cooperativista se evidencia con el crecimiento de las Carteras de Crédito Comercial y de Microempresa en las mismas. De acuerdo a los análisis realizados, del 2010 al 2013 la Cartera Comercial ha crecido en un 47% y la Cartera de Microempresa en un 52%.

Promedio de Cartera Bruta Comercial y Cartera Bruta de Microempresa del Segmento 4 - SEPS				
TABLA 75		UDS \$		
CARTERAS	2010	2011	2012	2013
Cartera Bruta Comercial	972,50	1137,31	1325,86	1850,53
Cartera Bruta de Microempresa	964,67	1131,29	1415,79	2022,15
Fuente: Elaborado por la autora, datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de Estados Financieros utilizadas, Anexo 2; 2014				

4.2.3. Identificación de Debilidades

Son aquellos factores internos que han provocado una posición desfavorable del segmento, como: recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades deficientes o poco efectivas, etc. Las debilidades son problemas internos, que, una vez identificados y desarrollando una adecuada estrategia, pueden y deben eliminarse.

- **Adaptación a las nuevas regulaciones de Supervisión y Control.**

Desde el año 2012 se ha iniciado a implementar en el Segmento 4 las nuevas leyes y reglamentación de la Economía Popular y Solidaria, lo que ha traído cambios en sus planes de cuentas y actividades de las Cooperativas para que puedan desarrollar sus actividades.

Los cambios que han acarreado las nuevas regulaciones ponen a las Cooperativas en situaciones difíciles pues su información financiera será presentada de manera diferente, el control es mucho más riguroso que los periodos anteriores ya que los directivos y administradores no estaba preparados para enfocar sus actividades a fines sociales ni el personal para afrontar una nueva curva de aprendizaje.

Algunas de las nuevas exigencias para las Instituciones Cooperativistas están las contempladas en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria³²:

- Obtener, el certificado de autorización de funcionamiento concedido por la Superintendencia tanto para la matriz como para las agencias, oficinas o sucursales. Este documento debe ser exhibido en lugar público y visible.

A pesar de que este requerimiento podría ser utilizado como una estrategia de marketing, su exigencia inmediata representa una debilidad para el sector cooperativa por la serie de trámites y requisitos que deben ser cumplidos en el corto plazo y que demanda por tanto importantes esfuerzos administrativos y financieros por parte de la institución.

- Las Instituciones deben mantener índices de solvencia y prudencia financiera de acuerdo con las regulaciones establecidas en los siguientes aspectos: solvencia patrimonial, prudencia financiera, índices de gestión financiera y administrativa, mínimos de liquidez, desempeño social y transparencia.

Los requerimientos son más exigentes en la actualidad, podrían ser considerados como una fortaleza a futuro, pero en el presente representan una

³²Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria: Sección I, De las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Página 10; Disposiciones Generales, Página 23.

sería debilidad dada la limitación de las instituciones del sector financiero popular y solidario para cumplir con los requerimientos de manera inmediata.

- Cada una de las Cooperativas deben fijar sus propios mecanismos de control interno, en el que se incluyan la solución de conflictos internos de acuerdo con lo que se establezca su estatuto social; de modo que se pueda recurrir al uso de métodos alternativos en solución de controversias que eviten escándalos públicos innecesarios. La posibilidad de reformar los estatutos de manera inmediata como lo requiere la SEPS, constituye una debilidad para las cooperativas por la premura con que deben ser tomadas las decisiones.
- Incorporar en sus informes de gestión el Balance Social, que acreditará el nivel de cumplimiento de los principios y sus objetivos sociales en cuanto a la preservación de su identidad, su incidencia en el desarrollo social y comunitario, impacto ambiental, educativo y cultural.
- Cuando el número de miembros en función de género lo permita, se procurará la paridad en la integración de los órganos directivos y de control.
- El cupo de crédito para el grupo de miembros de los consejos, gerencia, los empleados que tienen decisión o participación en operaciones de crédito e inversiones, sus cónyuges y parientes dentro del segundo grado de consanguinidad y afinidad no podrá ser superior al diez por ciento (10%) ni el límite individual superior al dos por ciento (2%) del patrimonio técnico calculado al cierre del ejercicio anual inmediato anterior al de la aprobación de los créditos.
- Ninguna Cooperativa podrá redimir el capital social en caso de retiro de socios por sumas que excedan en su totalidad el cinco por ciento (5%) del capital social pagado al cierre del ejercicio económico anterior.

- Deberán contar con auditoría externa anual y auditoría interna con profesionales previamente calificados por la Superintendencia.

- **Incremento del Índice de Morosidad en Créditos Comerciales**

Al otorgar Créditos Comerciales, muchas de las Cooperativas que conforman el Segmento 4 no toma las precauciones necesarias en el análisis de las solicitudes que recibe, ya que están destinados generalmente a clientes con necesidades de montos bajos, lo que generó que durante los años 2011 (0,059) y 2012 (0,058) se obtuvieran índices de Morosidad altos en relación a los demás años, 0,022 en el 2010 y 0,019 en el 2013. (Gráfico N° 27: Índices de Morosidad de la Cartera de Crédito Comercial, Página: 188)

Al ser una de las carteras con más movimiento en el Segmento, puede ser peligroso sobreestimar la recuperación de la misma; ya que el riesgo de crédito acumulado puede ser difícil de controlar si es que no se ha tomado las medidas necesarias para garantizar su estabilidad. A pesar de que se haya mejorado el Índice de Morosidad para el año 2013, no se puede dejar de estar controlando esta Cartera para garantizar que su recuperación sea llevada a cabo en su totalidad y en los términos establecidos, así sea en montos pequeños o muchas cuotas.

- **Elevado porcentaje de provisiones para la Cartera de Créditos de Vivienda**

En promedio de provisiones para Cartera de Créditos de Vivienda, en las Cooperativas del Segmento 4 Zonal 6, resulta excesivo durante todo el período de análisis, en el 2011 llega al 3,15. Situación que conlleva a mantener recursos ociosos, usar ineficientemente la liquidez y consecuentemente reducir los márgenes de productividad financiera.

TABLA 76

Índices Cobertura de la Cartera de Créditos de Vivienda del Segmento 4

Índice de cobertura de Cartera de	2010	2011	2012	2013
Créditos de Vivienda	1.0023	3.1506	2.6136	1.4048
Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 2 en el Anexo3.				

- **Baja Cobertura para la Cartera de Crédito Comercial**

Para una relación saludable entre las Provisiones y la Cartera de Crédito Improductivo, el índice obtenido en la cobertura de los mismos debería ser igual o ligeramente superior a 1, pero en ningún caso menor a uno; la Cobertura de la Cartera de Crédito Comercial se ha mantenido bajo la unidad durante todo el período de análisis (2010, 2011 y 2012) en promedio no ha superado el 0,5. En el año 2013 por primera vez llega a ser del 1.

- **Insuficiencia de Fondos Disponibles en el corto plazo**

La Cobertura para responder a requerimientos de los depósitos a la vista y de a corto plazo (menores de treinta días), es bastante baja en el Segmento 4, pues de acuerdo al análisis del componente Liquidez³³, en el año 2010 se obtuvo como Índice de liquidez de Cobertura a Corto Plazo de 0,16 y para el 2013 apenas se incrementó hasta 0,2 resultando insuficiente para cubrir requerimientos masivos de efectivo que se podría presentar por parte de los depositantes a corto plazo y que podría ocasionar problemas de liquidez al no poder responder ante ellas en su totalidad. Razón por la que esta situación se ha identificado como una debilidad, ya que internamente la falta de fondos para responder a sus clientes puede desatar problemas de mayor magnitud que necesitan medidas en este momento de mitigación. (Gráfico N° 31, Cobertura a corto plazo, Página 199)

- **Baja productividad de los Activos en relación a los pasivos con costo en los que se incurrido para su operatividad**

Es importante que los Pasivos con Costo en los que incurre el Segmento, como toda actividad, sean menores que la productividad de los Activos para los que trabajan,

³³ Análisis Comparativo CAMEL del Componente :Liquidez; pagina

sin embargo esto no se ha dado en el Segmento analizado pues en la relación de las cuentas mencionadas se ha obtenido una relación mayor a 1, en el año 2010 el Índice del manejo Administrativo en cuanto a los pasivos con costo fue de 1,10 hasta 1,15 en el 2013; aunque no se ha incrementado considerablemente, representan una debilidad porque no se está usando de manera eficiente los pasivos para que los Activos generen ingresos superiores a ellos.

- **Bajos Índices de Rentabilidad**

A pesar de que el objeto de creación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que integran el Segmento 4 tenga fines sociales, el rendimiento sobre los Activos y el Patrimonio debe ser una consideración para su desarrollo y sobretodo crecimiento; pero en base a los Índices de rentabilidad analizados se observa que la Rentabilidad del Segmento 4 es muy baja: el ROA (Rentabilidad de los Activos) en el 2010 fue de 0,013 y para el 2013 de 0,009; el ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) fue de 0,2 en el año 2010 y de 0,06 para el 2013.

Durante los cuatro años analizados la rentabilidad se ha ido disminuyendo, lo que se ha identificado como una debilidad ya que se necesita de las utilidades obtenidas en el ejercicio de las actividades para realizar inversiones necesarias en cualquier ámbito y la captación de nuevo socios para abrirse paso frente a la competencia.

4.2.4. Identificación de Amenazas

Son aquellas situaciones negativas que provienen del entorno y que son perjudiciales en el desarrollo de sus actividades o incluso pueden llegar a atentar contra la permanencia de la alguna Cooperativa de Ahorro y Crédito del Segmento.

- ❖ **Desarrollo de las Cooperativas del Segmento 3**

El desarrollo y crecimiento de las Cooperativas que integran el demás Segmentos, principalmente el 3; representan una amenaza puesto que un ascenso en su segmentación significa que la competencia se ha incrementado y al ir en ascenso las

estrategias administrativas que han tomado han sido efectivas. En consecuencia, las posibilidades de perder socios o disminuir los aportes de los mismos son considerables.

❖ **Riesgo de las inversiones realizadas a mediano y largo plazo**

La Cobertura de los depósitos de los principales 100 depositantes del Segmento 4 se encuentran respaldadas con inversiones a largo Plazo en las cuales se confía para hacerle frente a cualquier situación en la que se pueda necesitar responder a los 100 mayores depositantes. Sin embargo se han identificado como amenazas, ya que representan sumas de dinero altas para las Cooperativas que integran el Segmento y no son analizadas en la medida que lo hacen las entidades financieras dedicadas al manejo de inversiones y resulta peligroso por el nivel del riesgo implícito.

Además, las inversiones consideradas en la cuenta de Fondos Disponibles Ampliados de mayor liquidez son excesivas para cubrir las necesidad de los 100 mayores depositantes, ya que en el año 2010 el índice mostró que la relación es de 5,3 y para el 2013 de 4,2 por lo que el Segmento puede estar mantenido inversiones innecesarias que no guardan relación con la actividad del negocio ni sus intereses sociales.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- ❖ La Economía Popular y Solidaria ha tenido importantes avances durante la última década en el Ecuador, iniciando con el acercamiento y crecimiento a las organizaciones de los Sectores Comunitarios, Asociativos, Cooperativistas y Unidades Económicas Populares; hasta llegar a reconocerla dentro de la economía ecuatoriana. Al tener una propia identidad en base a la Constitución de la República del 2008, se ha podido darle el manejo apropiado mediante la creación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), en la que se definen y detallan las actividades que se promueven, sus órganos reguladores y demás especificaciones necesarias para su sano desarrollo.

Es de vital importancia para el progreso de la Economía Popular y Solidaria en el país, fortalecer los avances que ya han surgido para que el Cooperativismo sea una herramienta que ayude a que la economía del Ecuador prospere en el marco del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) para que aporte al desarrollo de los países frente a la pobreza e injusta distribución de la riqueza y lograr una transformación social, sobretodo del sector popular.

- ❖ La metodología CAMEL se ha usado en el análisis financiero del Segmento 4, ya que es apropiada para obtener indicadores de Instituciones Financieras por lo que se aplica a las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Al ser Órganos de supervisión y control recién creados y que iniciaron sus actividades en el año 2012, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) no cuenta aún con una metodología adoptada por la Institución, sino que ha venido utilizando las Notas Técnicas 4 y 5 de la Superintendencia de Bancos y Seguros que regulaba estas Cooperativas anteriormente; en dichas Notas Técnicas se contempla el análisis CAMEL.

Es esencial que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) agilice la selección de métodos de análisis financieros apropiados para las Cooperativas de Ahorro y Crédito que están bajo su control que permita unificar los análisis financieros en base a Indicadores apropiados para la actividad a las que se dedican. Además es necesario un método con el que se puedan obtener índices de todos los Segmentos de la Industria de las Microfinanzas, desde el inicio de su intervención en el Sector Financiero Popular y Solidario mediante el control del Cooperativismo; de modo que sea de utilidad para las mismas Cooperativas de los distintos Segmento y para la sociedad interesada en conocer las realidades de las organizaciones cooperativistas en las que buscan opciones de crédito que promueva el desarrollo de la economía en el Ecuador.

- ❖ Internamente, el Segmento 4 tiene como fortaleza el conocimiento y experiencia en el desarrollo de sus actividades, ya que para pertenecer a este segmento las Cooperativas de Ahorro y Crédito necesitan tener más de 7100 socios activos, que les permite manejar mejores políticas de crédito y dominio del manejo que se les da; también las instituciones deben mantener activos superiores a \$9600000,01 que les pone en capacidad de realizar inversiones en infraestructura, tecnología, capacitación del personal y captación de nuevos clientes.

Se debe aprovechar el buen posicionamiento de cada una de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y su sostenibilidad para apoyar al Sector Popular y Solidario para impulsar la economía del Ecuador mediante una Matriz productiva; de manera que se cumpla con su objeto de creación : el interés social.

- ❖ Al ser el Segmento de Cooperativas de Ahorro y Crédito más representativo por cumplir con los parámetros de segmentación establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria(SEPS), está sujeto a cumplir con las nuevas normativas para el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) con un control mucho más riguroso; situación que debilita

al Segmento 4, ya que la curva de aprendizaje es amplia e involucra a los directivos, administradores, empleados y socios de las instituciones.

Se debe tomar en consideración que el apego a la legislación de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS) no sirve únicamente como mecanismo de regulación Estatal, sino también como herramienta para que el Sector se desarrolle y crezca apropiadamente en base a estándares de la Industria de las Microfinanzas para la adecuada toma de decisiones y ayude a promover la economía del país, sobre todo la de los grupos populares.

- ❖ Las Cooperativas de Ahorro y Créditos que integran el Segmento 4, son responsables de los ahorros de millones de personas que ha confiado en el Sector Financiero Popular y Solidario y su desarrollo, pero desde que se dio inicio con las nuevas regulaciones y controles, muchos socios han perdido la credibilidad en las mismas por los inconvenientes con aquellas Instituciones que no estuvieron preparadas para ser auditadas y no se apegaban al cumplimiento de su objeto de creación. Por ello las Cooperativas debe estar preparadas ante cualquier necesidad de los depositantes que requieran sus depósitos en el corto plazo, ya sea por necesidad o poca confianza en la estabilidad de la misma. Lastimosamente, el Segmento 4 no posee una capacidad mayor al 20% para cubrir estas situaciones con sus Fondos Disponibles a Corto Plazo, lo que lo pone peligro su posicionamiento por la falta de liquidez en el caso de necesitarla.

Es necesario asegurarse con el incremento de los Fondos Disponibles que se mantienen en la Institución o manejar una Línea de crédito lo suficientemente extensa para cubrir la posible necesidad de sus depositantes en el corto plazo.

- ❖ El Objeto de creación las Cooperativas de Ahorro y Crédito están relacionadas directamente con el Bienestar Social, de modo que se prioriza y garantiza la sostenibilidad de la Economía Popular y Solidaria como un modelo económico que contribuya al desarrollo de la sociedad con un manejo

ético y responsable de sus administradores y directivos; todo esto, está sobre la idea de obtener beneficios económicos de la actividad cooperativista.

Pero a pesar de ellos, las utilidades se han analizado para conocer la capacidad de las Instituciones para destinar recursos a inversiones que pueden ayudar a mejorar los servicios que se prestan a los socios, e incluso para captar nuevos clientes mediante colocaciones que movilice el efectivo.

Los Índices de rentabilidad del Segmento 4 son muy bajos: el ROA (Rentabilidad de los Activos) en el 2010 fue de 0,013 y para el 2013 de 0,009; el ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) fue de 0,2 en el año 2010 y de 0,06 para el 2013.

Por lo que se debería considerar, buscar incrementar los rendimientos de la actividad para que puedan ser usados en beneficio de los mismos socios cooperativistas que están buscando oportunidades para emprender sus actividades económicas en el Corto Plazo, mejorando también la situación de ineficiente cobertura de liquidez en el Segmento. Y por otro lado, se podrá evitar que la competencia se fortalezca; tanto Instituciones Bancarias, como Cooperativas de los demás Segmentos al mantenerla fidelidad de los socios.

BIBLIOGRAFÍA

- Salinas Vásquez, J.S. (2012). *Estructura del Financiamiento de la Economía Popular y Solidaria*. Azuay- Ecuador: Editorial Académica Española, Primera Edición.

- Armendariz Naranjo, O. (2013). *Análisis Financiero del Sistema Cooperativista de Ahorro y Crédito*. Quito, Ecuador: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador: Dirección Nacional de Estudios e Información, Subdirección de Estudios. (Resumen Ejecutivo)

- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero, enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones, Primera Edición.

- Bautista, J.M. (2012). Cambios en la Regulación y Supervisión de las CAC's en Ecuador. Financoop, Caja Central. Presentación en el evento: 2012, Año Internacional de las Cooperativas. (Ponencia).

- Bazante Lodoño, M.G. (2012). *Modelo de análisis financiero para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, miembros de la Red Financiera Rural (RFR)*. (Tesis presentada como requisito previo a la obtención de grado). Universidad Politécnica Salesiana.

- Gónora S Y Ramos, C. (2013). Análisis crítico de la Economía Solidaria en el Ecuador. *Revista Politécnica*, 32 (2). Páginas 127-133.

- Lara, N. (2013). *Fijación de los parámetros para caracterización de Unidades Económicas Populares-UEP*. Quito Ecuador: presentado por el Instituto Nacional De Economía Popular Y Solidaria-IEPS. (Estudio)

- Larrea Maldonado, C. (2004). *Crisis, dolarización y pobreza en el Ecuador*. Quito, Ecuador: Ediciones ABYA-AYALA.

- Miño Grijalva, W. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*; Ministerio de Coordinación de la Política Económica. Quito, Ecuador: [s.n].

- Murillo Pérez, S. (2013). Modelo comparativo de índices financieros, para la evaluación de gestión de compañías comparables en Latinoamérica. *Tec Empresarial*, 7(1). Página 21-31.

- Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía (PNFPEES). (2012). *Ecuador: Economía y finanzas populares y solidarias, para el Buen Vivir*. Documento institucional para publicación.

- Rodríguez Morales, L. (2012) *Análisis de Estados Financieros: Un enfoque en la toma de decisiones*. México: McGraw Hill, Segunda Edición.

BIBLIOGRAFÍA ELECTRÓNICA

- Superintendencia de Bancos y Seguros. (s.f.) [en línea]]*Boletines Financieros: Notas Técnicas 5*. [.doc]. [fecha de consulta: 6 de marzo de 20014]. Recuperado de: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/estadisticas/Notas_Tecnicas_5.doc.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (s.f.)[en línea]. *Boletines mensuales de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4*. [.xlsx][fecha de consulta: 1 de marzo de 20014]. Recuperado de : http://www.seps.gob.ec/web/guest/boletines_mensuales
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014). [en línea]. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. [.pdf]. Recuperado de <http://www.seps.gob.ec/documents/10157/a395755b-b264-4659-9692-be9a395f5a5e>

ANEXOS

RESOLUCIÓN No. JR-STE-2012-003

LA JUNTA DE REGULACIÓN

CONSIDERANDO:

- Que** la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular Solidario, en su artículo 144, párrafo tercero, señala que *"la regulación del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Junta de Regulación(...)"*;
- Que** la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en su artículo 101, establece que las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares de acuerdo a los criterios de: participación en el sector; volumen de operaciones que desarrollen; número de socios; número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional; monto de activos; patrimonio; y, productos y servicios financieros;
- Que** la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular Solidario, en su artículo 145, párrafo segundo, establece que *"(...) La regulación respecto de las cooperativas de ahorro y crédito que forman parte del Sector Financiero Popular y Solidario, se establecerá además acorde a los segmentos en que se ubiquen dichas organizaciones"*;
- Que** la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular Solidario, en su Disposición Transitoria Décima Sexta, aclara que el proceso de incorporación a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de las cooperativas de ahorro y crédito que actualmente se encuentren bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros se realizará cuidando que no se ponga en riesgo la reputación, el servicio a los socios, al público y que no se vulneren los controles internos y de gobernabilidad;
- Que** el Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en su artículo 96 establece que *"La Junta de Regulación, únicamente, a propuesta de la Superintendencia, elaborará y modificará la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en base a los criterios previstos en el artículo 101 de la ley (...)"*; y,
- Que** en atención a las normas legales y reglamentarias referidas en los considerandos precedentes, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria presentó a la Junta Regulación la propuesta técnica de segmentación para las cooperativas de ahorro y crédito.

En uso de sus facultades y atribuciones,

RESUELVE:

Expedir la siguiente:

REGULACIÓN PARA LA SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Artículo 1.- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ubicará a las cooperativas de ahorro y crédito en segmentos denominados: uno, dos, tres y cuatro.

Artículo 2.- Mientras se expida la regulación diferenciada para los distintos segmentos, las cooperativas de ahorro y crédito, que a la fecha de emisión de la presente regulación se encuentren bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, conformarán el segmento cuatro.

Artículo 3.- Para ubicar a las cooperativas de ahorro y crédito que se encontraban reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas, en los segmentos uno, dos y tres, se tomarán en cuenta los parámetros fijados en la tabla 1, conforme el siguiente orden de prioridad: activos, número de cantones en los que opera y número de socios.

Tabla 1.

Segmento	Activos (USD)	Cantones	Socios
Segmento 1	0 - 250.000,00	1	más de 700
Segmento 1	0 - 1'100.000,00	1	hasta 700
Segmento 2	250.000,01 - 1'100.000,00	1	más de 700
Segmento 2	0 - 1'100.000,00	2 o más	Sin importar el número de socios
Segmento 2	1'100.000,01 - 9'600.000,00	Sin importar el número de cantones en que opera	hasta 7.100
Segmento 3	1'100.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	más de 7.100
Segmento 3	9'600.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	Hasta 7.100

Artículo 4.- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria determinará cuando una cooperativa ha superado el segmento en que se encuentre ubicada, disponiendo el cambio al que corresponda.

Artículo 5.- Las cooperativas de ahorro y crédito no podrán utilizar la segmentación con fines publicitarios o de promoción.

DISPOSICIÓN FINAL.- La presente regulación entrará en vigencia a partir de su expedición, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial. De su cumplimiento encárguese a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La regulación será publicada en la página web de la Superintendencia.

Dada en la Junta de Regulación, en Quito, Distrito Metropolitano, el veinte y nueve de octubre de dos mil doce.



Richard Espinosa Guzmán, B.A.
Ministro Coordinador de Desarrollo Social
Presidente de la Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario



Eco. Milton Maya Díaz
Delegado de la Ministra Jeannette Sanchez
Ministra Coordinadora de Política Económica



Eco. Andrés Arauz
Delegado del Señor Presidente de la República

LO CERTIFICO.- Quito, Distrito Metropolitano, el veinte y nueve de octubre de dos mil doce.


Ab. Patricio Muriel Aguirre
Secretario

Anexo 2 Matriz 1: Cuentas de Estados Financieros utilizadas

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013” MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS 1/7				
CUENTAS	COAC SANTA ROSA LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	11326,42	13363,42	14826,62	16174,81
Resultados	802,44	875,65	363,50	741,49
Activos Inmovilizados Netos	1892,14	2306,49	6172,23	2835,96
Cartera Improductiva	1777,75	2078,35	7054,78	4336,83
Cartera Bruta	1133399,54	49742,31	56934,92	62988,92
Cartera Improductiva Comercial	109,54	134,96	412,41	199,63
Cartera Bruta Comercial	3854,81	5485,61	4839,89	5129,98
Cartera Improductiva Consumo	788,64	1069,38	2174,78	1782,95
Cartera Bruta Consumo	21611,32	32429,10	40681,39	46486,37
Cartera Improductiva Vivienda	506,30	495,72	416,25	237,82
Cartera Bruta Vivienda	7629,43	7321,85	5691,23	3352,22
Cartera Improductiva Microempresa	373,27	378,29	411,44	301,95
Cartera Bruta Microempresa	5536,73	8778,49	10871,98	15757,90
Provisiones	1996,54	2136,37	3203,45	4776,02
Provisiones Cartera Comercial	173,36	180,39	297,16	365,83
Provisiones Cartera Consumo	847,85	1025,83	1904,43	3056,56
Provisiones Cartera Vivienda	438,47	375,35	310,20	236,48
Provisiones Cartera Microempresa	411,48	429,42	566,28	991,77
Activos Productivos	45632,12	61474,02	65678,33	79671,82
Pasivos con costo	35038,01	49228,93	56159,43	65644,94
Gastos Operacionales	2949,05	3891,85	4833,20	5200,29
Margen(Neto) Financiero	3308,63	4331,32	3881,36	4333,68
Gastos de Personal	1356,81	1672,59	2030,50	2197,80
Total Ingresos	6256,09	7792,31	10333,35	11420,39
Total Gastos	5453,66	6916,66	9969,85	10758,76
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	802,44	875,65	363,50	741,49
Activo Total	47823,72	64474,05	72527,99	83566,69
Fondos Disponibles	4945,03	6658,41	7346,71	9152,05
Total Depósitos a Corto Plazo	29612,85	35269,68	37589,92	43539,04
Fondos de Mayor Liquidez	7357,47	7387,89	8420,65	9152,05
Saldo de los 25 mayores depositantes	2221,21	3221,26	4138,68	4822,03
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	8726,65	9878,77	11037,41	12413,42
Saldo de 100 mayores depositantes	5076,64	7382,62	8917,14	10622,29

Fuente: Elaboración propia de la autora, 2014. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL
SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA
CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS

2/7

CUENTAS	COAC VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	20236,15	22828,90	27654,25	29930,32
Resultados	872,35	204,40	1713,06	190,20
Activos Inmovilizados Netos	324,88	-553,75	2941,47	3280,88
Cartera Improductiva	2151,10	3311,43	5939,66	7204,54
Cartera Bruta	78959,66	97964,74	103071,21	93740,77
Cartera Improductiva Comercial	232,97	453,16	602,28	693,73
Cartera Bruta Comercial	6725,75	14329,55	17253,01	16649,79
Cartera Improductiva Consumo	665,10	1169,09	1414,59	1940,61
Cartera Bruta Consumo	53446,66	80586,96	86665,59	83693,04
Cartera Improductiva Vivienda	0,00	34,81	8,36	92,39
Cartera Bruta Vivienda	3385,52	6425,89	7814,09	7193,08
Cartera Improductiva Microempresa	1253,03	1654,36	1067,01	1181,64
Cartera Bruta Microempresa	15389,59	17463,50	14751,79	11437,89
Provisiones	7411,56	10420,58	12538,47	14277,01
Provisiones Cartera Comercial	435,42	795,07	594,25	1020,92
Provisiones Cartera Consumo	2520,70	3703,28	2384,19	3082,32
Provisiones Cartera Vivienda	135,42	257,04	113,93	184,34
Provisiones Cartera Microempresa	1553,04	1738,89	1532,81	2078,10
Activos Productivos	131799,12	161604,60	176399,98	197848,59
Pasivos con costo	112966,97	141786,10	158785,89	183633,11
Gastos Operacionales	5144,59	6107,17	7815,74	8295,84
Margen(Neto) Financiero	6267,89	6038,66	9678,22	7567,59
Gastos de Personal	1877,50	2328,72	2972,52	3153,07
Total Ingresos	13714,22	17547,95	22042,44	22404,83
Total Gastos	12131,83	17343,56	20329,38	22214,64
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	872,35	204,40	1713,06	1713,06
Activo Total	137518,49	168209,64	191672,47	219529,23
Fondos Disponibles	31665,93	25786,74	43603,79	43910,73
Total Depósitos a Corto Plazo	88448,64	109163,04	112387,79	126053,98
Fondos de Mayor Liquidez	51157,36	43846,71	44725,15	43910,73
Saldo de los 25 mayores depositantes	7978,86	9274,49	9733,36	7114,43
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	60635,13	53490,16	69516,10	101400,61
Saldo de 100 mayores depositantes	16745,47	19650,63	20885,68	18288,46

Fuente: Elaboración propia de la autora, 2014. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS

3/7

CUENTAS	COAC JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	34511,53	48042,77	62983,50	78472,55
Resultados	2696,58	3319,39	3687,16	6615,38
Activos Inmovilizados Netos	10348,37	17722,79	24538,05	33916,93
Cartera Improductiva	4118,45	5939,62	17373,77	21131,30
Cartera Bruta	203597,50	308161,77	400865,04	461774,17
Cartera Improductiva Comercial	0,00	4,25	0,00	0,00
Cartera Bruta Comercial	30,81	16,49	3361,55	3996,81
Cartera Improductiva Consumo	1873,91	3695,88	8033,70	7664,40
Cartera Bruta Consumo	149652,55	231326,50	310710,98	374284,15
Cartera Improductiva Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera Bruta Vivienda	1554,44	5304,39	10978,90	15203,44
Cartera Improductiva Microempresa	2244,53	2239,49	4251,93	6006,89
Cartera Bruta Microempresa	58074,64	88172,16	101836,26	97713,12
Provisiones	5714,95	8328,89	14787,01	18780,52
Provisiones Cartera Comercial	1,27	0,77	18,01	57,75
Provisiones Cartera Consumo	2264,83	3604,92	7887,05	10539,31
Provisiones Cartera Vivienda	15,55	53,05	117,37	159,79
Provisiones Cartera Microempresa	1691,06	2024,99	3642,98	5201,72
Activos Productivos	271102,25	409798,87	515845,68	623500,93
Pasivos con costo	245223,95	378822,49	477697,02	580220,41
Gastos Operacionales	12730,76	20352,78	24605,89	29641,28
Margen(Neto) Financiero	15499,68	22254,77	27720,25	36102,91
Gastos de Personal	5957,19	8703,47	10311,45	12570,62
Total Ingresos	30973,64	48031,12	65622,57	78150,12
Total Gastos	28277,06	44711,73	61935,41	71534,74
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	2696,58	3319,39	3687,16	6615,38
Activo Total	285045,82	435167,49	539691,04	670081,32
Fondos Disponibles	24582,65	44098,75	51503,23	60913,09
Total Depósitos a Corto Plazo	177061,49	257843,89	306786,29	380917,91
Fondos de Mayor Liquidez	44056,87	74202,03	83550,99	116023,63
Saldo de los 25 mayores depositantes	11991,03	14607,44	17753,70	14906,69
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	62843,82	98161,05	109155,07	156709,55
Saldo de los 100 mayores depositantes	23401,60	30362,27	35346,68	30885,06

Fuente: Elaboración propia de la autora, 2014. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

"FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA
ANÁLISIS FINANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010,
2011, 2012 Y 2013"

MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS

4/7

CUENTAS	COAC PADRE JULIAN LORENTE LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	5870,52	6467,97	6860,38	7125,09
Resultados	447,33	564,18	284,54	102,65
Activos Inmovilizados Netos	562,08	916,82	1512,05	1235,67
Cartera Improductiva	1670,69	1387,58	2225,15	1956,01
Cartera Bruta	21944,23	21348,69	20847,25	21681,26
Cartera Improductiva Comercial	26,39	128,12	115,09	50,62
Cartera Bruta Comercial	1024,19	1279,71	1200,46	1065,68
Cartera Improductiva Consumo	1154,94	813,04	758,24	718,17
Cartera Bruta Consumo	12387,97	14668,78	14264,79	15140,87
Cartera Improductiva Vivienda	98,43	68,59	121,36	92,54
Cartera Bruta Vivienda	2934,57	3692,40	3901,86	4285,18
Cartera Improductiva Microempresa	417,32	377,83	529,06	415,47
Cartera Bruta Microempresa	5623,89	6252,58	6035,70	5855,20
Provisiones	2642,22	2272,39	2560,94	2708,64
Provisiones Cartera Comercial	9,98	99,45	139,61	110,20
Provisiones Cartera Consumo	932,61	985,24	828,64	828,77
Provisiones Cartera Vivienda	63,16	90,30	92,98	84,86
Provisiones Cartera Microempresa	312,08	447,33	558,81	621,40
Activos Productivos	25497,46	28411,05	28653,17	32231,31
Pasivos con costo	19965,57	22218,77	22772,04	26055,95
Gastos Operacionales	1874,41	2228,12	2161,31	2368,65
Margen(Neto) Financiero	2056,93	2104,53	2243,77	2378,21
Gastos de Personal	883,57	1008,83	997,71	1107,29
Total Ingresos	3953,68	4896,48	4544,48	4470,69
Total Gastos	3506,36	4332,30	4259,94	4368,04
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	447,33	564,18	284,54	102,65
Activo Total	26693,85	29672,98	30752,10	34058,73
Fondos Disponibles	3517,82	2408,55	3481,61	3622,32
Total Depósitos a Corto Plazo	14655,91	16438,31	16403,30	18281,90
Fondos de Mayor Liquidez	5616,62	3980,00	5040,23	7284,12
Saldo de los 25 mayores depositantes	2274,76	2702,54	3093,99	3124,67
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	5828,31	4212,95	5160,23	7435,47
Saldo de los 100 mayores depositantes	4596,73	5656,19	6197,79	6680,13

Fuente: Elaboración propia de la autora. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

"FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL
SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FINANCIERO CON LA
METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013"

MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS

5/7

CUENTAS	CACPE BIBLIAN LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	5861,87	7922,58	10637,83	13227,09
Resultados	581,22	1017,16	1460,22	1427,21
Activos Inmovilizados Netos	236,36	263,36	1982,48	1411,23
Cartera Improductiva	753,55	1627,26	3002,45	2970,21
Cartera Bruta	30292,17	39494,33	51507,25	54861,45
Cartera Improductiva Comercial	16,73	0,00	0,00	0,00
Cartera Bruta Comercial	256,73	328,87	256,80	177,42
Cartera Improductiva Consumo	375,96	802,82	508,73	485,32
Cartera Bruta Consumo	19992,76	29717,39	38042,26	39177,71
Cartera Improductiva Vivienda	6,61	4,97	0,00	0,00
Cartera Bruta Vivienda	1931,46	2492,44	2666,34	3542,63
Cartera Improductiva Microempresa	370,98	819,46	490,54	589,31
Cartera Bruta Microempresa	8127,95	12090,77	16363,18	18938,45
Provisiones	1552,56	2567,57	3408,38	4435,18
Provisiones Cartera Comercial	2,40	3,29	2,57	2,27
Provisiones Cartera Consumo	1021,73	871,52	1299,86	1695,57
Provisiones Cartera Vivienda	21,70	54,72	35,91	47,00
Provisiones Cartera Microempresa	506,72	801,87	1103,13	1687,02
Activos Productivos	40540,75	56694,05	70929,01	89930,41
Pasivos con costo	34369,76	48327,81	60667,59	76911,17
Gastos Operacionales	1089,90	1378,75	1910,75	2425,78
Margen(Neto) Financiero	1988,92	2875,75	4095,62	4593,88
Gastos de Personal	457,53	523,34	784,68	1092,81
Total Ingresos	4287,07	6728,63	8936,64	10815,83
Total Gastos	3705,85	5711,47	7476,42	9388,62
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	581,22	1017,16	1460,22	1427,21
Activo Total	41198,88	57606,04	71748,71	92355,74
Fondos Disponibles	2299,15	7191,57	8421,49	11087,01
Total Depósitos a Corto Plazo	26325,39	34455,17	42555,48	55563,63
Fondos de Mayor Liquidez	8321,70	11205,07	12126,48	19997,24
Saldo de los 25 mayores depositantes	5961,52	6286,26	7216,76	6788,74
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	11476,57	14373,47	16281,37	30286,82
Saldo de los 100 mayores depositantes	10877,58	12087,11	13993,45	14587,59

Fuente: Elaboración propia de la autora, 2014. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FINANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS
6/7

CUENTAS	COAC JARDIN AZUAYO LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	26745,87	31992,46	38726,97	46944,37
Resultados	3371,59	4982,71	4663,55	5243,42
Activos Inmovilizados Netos	5419,92	7281,82	12852,13	16791,66
Cartera Improductiva	6754,30	8280,12	13473,81	16942,56
Cartera Bruta	166604,15	197727,58	235765,56	290785,50
Cartera Improductiva Comercial	0,00	0,00	436,66	21,88
Cartera Bruta Comercial	1798,62	2104,52	2284,74	2152,76
Cartera Improductiva Consumo	4605,92	5788,31	7462,69	9099,77
Cartera Bruta Consumo	129256,26	164219,52	194536,64	235518,82
Cartera Improductiva Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera Bruta Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera Improductiva Microempresa	2148,38	2491,81	2521,53	4404,40
Cartera Bruta Microempresa	35549,26	48387,14	60391,69	80808,86
Provisiones	6878,89	8491,80	12023,26	15555,73
Provisiones Cartera Comercial	49,82	58,93	331,14	34,59
Provisiones Cartera Consumo	4644,13	5958,54	7032,80	8500,72
Provisiones Cartera Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones Cartera Microempresa	2184,94	2474,34	2489,56	3519,18
Activos Productivos	182795,68	233418,98	289710,63	350973,87
Pasivos con costo	158654,42	205274,88	258343,55	316827,21
Gastos Operacionales	6170,29	8517,79	10884,50	14179,43
Margen(Neto) Financiero	10942,64	15730,81	17329,13	21072,51
Gastos de Personal	2795,12	3716,46	4675,07	5634,50
Total Ingresos	21633,54	28839,67	36344,69	44653,72
Total Gastos	18261,94	23856,96	31681,14	39410,29
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	329255,27	4982,71	4663,55	5243,42
Activo Total	189880,42	243039,93	299366,17	372635,49
Fondos Disponibles	18732,39	22712,18	18352,49	22637,04
Total Depósitos a Corto Plazo	136352,36	160340,27	184879,68	221892,26
Fondos de Mayor Liquidez	20935,86	26269,52	44673,08	49960,44
Saldo de los 25 mayores depositantes	5549,31	5777,87	6833,58	7114,99
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	24530,80	29219,09	44673,08	50510,44
Saldo de los 100 mayores depositantes	12408,74	13077,73	15271,28	15065,47

Fuente: Elaboración propia de la autora, 2014. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FINANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 1: CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADAS

7/7

CUENTAS	CACPE LOJA LTDA.			
	2010	2011	2012	2013
Patrimonio	5143738,57	6295,40	6907,89	8412,15
Resultados	329255,27	429,03	288,09	408,72
Activos Inmovilizados Netos	1250624,00	914,44	1395,32	2604,84
Cartera Improductiva	1131403,00	951,62	1473,19	1643,27
Cartera Bruta	26932819,40	30074,11	31830,55	33220,24
Cartera Improductiva Comercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera Bruta Comercial	53871,26	38,99	18,80	30,64
Cartera Improductiva Consumo	933210,64	907,86	1128,65	1094,69
Cartera Bruta Consumo	22970346,04	29082,06	31279,23	33106,36
Cartera Improductiva Vivienda	198192,36	43,77	12,69	3,79
Cartera Bruta Vivienda	2575642,52	2964,38	2313,56	1379,74
Cartera Improductiva Microempresa	0,00	0,00	9,55	54,10
Cartera Bruta Microempresa	5188,58	199,77	867,04	1629,10
Provisiones	1327771,04	1105,55	1486,93	1708,15
Provisiones Cartera Comercial	69669,00	0,43	0,35	0,54
Provisiones Cartera Consumo	94966692,00	837,78	1234,32	1434,07
Provisiones Cartera Vivienda	181821,04	69,93	40,03	22,44
Provisiones Cartera Microempresa	93,39	2,20	17,01	55,88
Activos Productivos	25101732,27	34520,24	37044,63	38800,27
Pasivos con costo	45155548,24	28288,25	30220,99	31770,38
Gastos Operacionales	2106376,37	2580,98	2651,10	2867,97
Margen(Neto) Financiero	2355193,82	2682,77	2925,39	3201,09
Gastos de Personal	694176,44	928,27	1150,39	1156,53
Total Ingresos	4167736,42	5091,63	5275,73	5685,60
Total Gastos	3838418,15	4662,60	4987,64	5276,89
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	329255,00	429,03	288,09	408,72
Activo Total	30296026,31	36118,81	38543,33	42263,01
Fondos Disponibles	4208254,17	3778,84	4038,69	4314,61
Total Depósitos a Corto Plazo	74108286,36	21558,93	21962,98	23277,72
Fondos de Mayor Liquidez	39028,78	3778,84	3988,50	4297,13
Saldo de los 25 mayores depositantes	3651,78	3651,78	3516,87	3440,71
Fondos de Mayor Liquidez Ampliado	1509024,93	3778,84	3988,50	4501,95
Saldo de los 100 mayores depositantes	7823,42	7823,42	7869,05	7792,92

Fuente: Elaboración propia de la autora, 2014. Datos obtenidos de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizados en los periodos 2010, 2011, 2012 y 2013.

ANEXO 3 MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 - SEGMENTO 4

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 - SEGMENTO 4

PERÍODOD 2010 1/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL										
	CAPITAL	CALIDAD DE ACTIVOS									
	Suficiencia Patrimonial	INDICES DE MOROSIDAD					COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS				
		Índice de Morosidad Bruta Total	Índice de Morosidad de Cartera Comercial	Índice de Morosidad de Cartera de Consumo	Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda	Índice de Morosidad de Cartera de Microemp.	Cobertura de Cartera de Crédito Improd.	Cobertura de Cartera de Crédito Comercial	Cobertura de Cartera de Crédito Consumo	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda	Cobertura de Cartera de Crédito Microemp
COAC SANTA ROSA LTDA.	6,4101	0,0016	0,0284	0,0365	0,0664	0,0674	1,1231	1,5826	1,0751	0,8660	1,1024
COAC VICENTINA MEGO	64,9726	0,0272	0,0346	0,0124	0,0000	0,0814	3,4455	1,8690	3,7900	0,0000	1,2394
COAC JEP	3,5956	0,0202	0,0000	0,0125	0,0000	0,0386	1,3876	0,0000	1,2086	0,1579	0,7534
COAC P. JULIAN LORENTE	11,2402	0,0761	0,0258	0,0932	0,0335	0,0742	1,5815	0,3781	0,8075	0,6417	0,7478
CACPE BIBLIAN	27,2598	0,0249	0,0652	0,0188	0,0034	0,0456	2,0603	0,1435	2,7177	3,2836	1,3659
COAC JARDIN AZUAYO	5,5568	0,0405	0,0000	0,0356	0,0000	0,0604	1,0184	0,0000	1,0083	0,0000	1,0170
CACPE LOJA	4,3762	0,0420	0,0000	0,0406	0,0769	0,0000	1,1736	0,0000	101,7634	0,9174	0,0000

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS
ZONAL 6 SEGMENTO 4
PERÍODO 2010 2/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL								
	MANEJO ADMINISTRATIVO				RENTABILIDAD		LIQUIDEZ		
	Activos Productivos / Pasivos con costo	Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero	Gastos de Personal / Activo Total promedio	Gastos Operativos / Activo Total Promedio	ROA=Utilidad o pérdida del Ejercicio / Activo Total	ROE=(Utilidad o pérdida del Ejercicio) / (Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio)	Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.	Cobertura de los 25 mayores depositantes= Fondos Mayor Liquidez/ Saldo de los 25 mayores depositantes	Cobertura de los 100 mayores depositantes =Fondos Mayor Liquidez Ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes
COAC SANTA ROSA LTDA.	1,3024	0,8913	0,0284	0,0617	0,0168	0,0762	0,1670	3,3124	1,7190
COAC VICENTINA MEGO	1,1667	0,8208	0,0137	0,0374	0,0063	0,0451	0,3580	10,6091	3,6210
COAC JEP	1,1055	0,8214	0,0209	0,0447	0,0095	0,8496	0,1388	3,6742	2,6854
COAC P. JULIAN LORENTE	1,2771	0,9113	0,0331	0,0702	0,0168	0,0825	0,2400	2,4691	1,2679
CACPE BIBLIAN	1,1795	0,5480	0,0111	0,0265	0,0141	0,1101	0,0873	1,3959	1,0551
COAC JARDIN AZUAYO	1,1522	0,5639	0,0147	0,0325	0,0178	0,1442	0,1374	3,7727	1,9769
CACPE LOJA	0,5559	0,8944	0,0229	0,0695	0,0109	0,0684	0,0568	10,6876	192,8856

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

**“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS
BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”**

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 - SEGMENTO 4
PERÍODO 2011 3/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL										
	CAPITAL	CALIDAD DE ACTIVOS									
	Suficiencia Patrimonial	INDICES DE MOROSIDAD					COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS				
		Índice de Morosidad Bruta Total	Índice de Morosidad de Cartera Comercial	Índice de Morosidad de Cartera de Consumo	Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda	Índice de Morosidad de Cartera de Microemp.	Cobertura de Cartera de Crédito Improd.	Cobertura de Cartera de Crédito Comercial	Cobertura de Cartera de Crédito Consumo	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda	Cobertura de Cartera de Crédito Microemp.
COAC SANTA ROSA LTDA.	6,1735	0,0418	0,0246	0,0330	0,0677	0,0431	1,0279	1,3366	0,9593	0,7572	1,1352
COAC VICENTINA MEGO	-41,5949	0,0338	0,0316	0,0145	0,0054	0,0947	3,1469	1,7545	3,1677	7,3831	1,0511
COAC JEP	2,8981	0,0193	0,2576	0,0160	0,0000	0,0254	1,4023	0,1815	0,9754	0,0000	0,9042
COAC P. JULIAN LORENTE	7,6702	0,0650	0,1001	0,0554	0,0186	0,0604	1,6377	0,7763	1,2118	1,3165	1,1839
CACPE BIBLIAN	33,9452	0,0412	0,0000	0,0270	0,0020	0,0678	1,5778	0,0000	1,0856	10,9999	0,9785
COAC JARDIN AZUAYO	5,0777	0,0419	0,0000	0,0352	0,0000	0,0515	1,0256	0,0000	1,0294	0,0000	0,9930
CACPE LOJA	7,3536	0,0316	0,0000	0,0312	0,0148	0,0000	1,1618	0,0000	0,9228	1,5977	0,0000

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6- SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 - SEGMENTO 4
PERÍODO 2011 4/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL								
	MANEJO ADMINISTRATIVO				RENTABILIDAD		LIQUIDEZ		
	Activos Productivos / Pasivos con costo	Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero	Gastos de Personal / Activo Total promedio	Gastos Operativos / Activo Total Promedio	ROA=Utilidad o pérdida del Ejercicio / Activo Total	ROE=(Utilidad o pérdida del Ejercicio) / (Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio)	Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.	Cobertura de los 25 mayores depositantes= Fondos Mayor Liquidez/ Saldo de los 25 mayores depositantes	Cobertura de los 100 mayores depositantes =Fondos Mayor Liquidez Ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes
COAC SANTA ROSA LTDA.	1,2487	0,8913	0,0284	0,0617	0,0136	0,0701	0,1888	2,2935	1,3381
COAC VICENTINA MEGO	1,1398	0,8208	0,0137	0,0374	0,0012	0,0090	0,2362	4,7277	2,7221
COAC JEP	1,0818	0,8214	0,0209	0,0447	0,0076	0,0742	0,1710	5,0797	3,2330
COAC P. JULIAN LORENTE	1,2787	0,9113	0,0331	0,0702	0,0190	0,0956	0,1465	1,4727	0,7448
CACPE BIBLIAN	1,1731	0,5480	0,0111	0,0265	0,0177	0,1473	0,2087	1,7825	1,1892
COAC JARDIN AZUAYO	1,1371	0,5639	0,0147	0,0325	0,0205	0,1845	0,1416	4,5466	2,2343
CACPE LOJA	1,2203	0,8944	0,0229	0,0695	0,0119	0,0731	0,1753	1,0348	0,4830

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 -
SEGMENTO 4
PERÍODO 2012 5/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL										
	CAPITAL	CALIDAD DE ACTIVOS									
	Suficiencia Patrimonial	INDICES DE MOROSIDAD					COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS				
		Índice de Morosidad Bruta Total	Índice de Morosidad de Cartera Comercial	Índice de Morosidad de Cartera de Consumo	Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda	Índice de Morosidad de Cartera de Microemp.	Cobertura de Cartera de Crédito Improd.	Cobertura de Cartera de Crédito Comercial	Cobertura de Cartera de Crédito Consumo	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda	Cobertura de Cartera de Crédito Microemp.
COAC SANTA ROSA LTDA.	2,4610	0,1239	0,0852	0,0535	0,0731	0,0378	0,4541	0,7205	0,8757	0,7452	1,3763
COAC VICENTINA MEGO	9,9839	0,0576	0,0349	0,0163	0,0011	0,0723	2,1110	0,9867	1,6854	13,6296	1,4365
COAC JEP	2,7170	0,0433	0,0000	0,0259	0,0000	0,0418	0,8511	0,0000	0,9817	0,0000	0,8568
COAC P. JULIAN LORENTE	4,7253	0,1067	0,0959	0,0532	0,0311	0,0877	1,1509	1,2130	1,0928	0,7662	1,0562
CACPE BIBLIAN	6,1025	0,0583	0,0000	0,0134	0,0000	0,0300	1,1352	0,0000	2,5551	0,0000	2,2488
COAC JARDIN AZUAYO	3,3761	0,0571	0,1911	0,0384	0,0000	0,0418	0,8923	0,7584	0,9424	0,0000	0,9873
CACPE LOJA	5,1572	0,0463	0,0000	0,0361	0,0055	0,0110	1,0093	0,0000	1,0936	3,1541	1,7814

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 - SEGMENTO 4

PERÍODO 2012 6/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL								
	MANEJO ADMINISTRATIVO				RENTABILIDAD		LIQUIDEZ		
	Activos Productivos / Pasivos con costo	Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero	Gastos de Personal / Activo Total promedio	Gastos Operativos / Activo Total Promedio	ROA=Utilidad o pérdida del Ejercicio / Activo Total	ROE=(Utilidad o pérdida del Ejercicio) / (Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio)	Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.	Cobertura de los 25 mayores depositantes= Fondos Mayor Liquidez/ Saldo de los 25 mayores depositantes	Cobertura de los 100 mayores depositantes =Fondos Mayor Liquidez Ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes
COAC SANTA ROSA LTDA.	1,1695	1,2452	0,0280	0,0666	0,0050	0,0251	0,1954	2,0346	1,2378
COAC VICENTINA MEGO	1,1109	0,8076	0,0155	0,0408	0,0089	0,0660	0,3880	4,5950	3,3284
COAC JEP	1,0799	0,8877	0,0191	0,0456	0,0068	0,0622	0,1679	4,7061	3,0881
COAC P. JULIAN LORENTE	1,2583	0,9632	0,0324	0,0703	0,0093	0,0433	0,2123	1,6290	0,8326
CACPE BIBLIAN	1,1691	0,4665	0,0109	0,0266	0,0204	0,1591	0,1979	1,6803	1,1635
COAC JARDIN AZUAYO	1,1214	0,6281	0,0156	0,0364	0,0156	0,1369	0,0993	6,5373	2,9253
CACPE LOJA	1,2258	0,9062	0,0298	0,0688	0,0075	0,0435	0,1839	1,2489	0,5069

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 -
SEGMENTO 4
PERÍODO 2013 7/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL										
	CAPITAL	CALIDAD DE ACTIVOS									
	Suficiencia Patrimonial	INDICES DE MOROSIDAD					COBERTURA DE PROVISIONES DE CARTERAS IMPRODUCTIVAS				
		Índice de Morosidad Bruta Total	Índice de Morosidad de Cartera Comercial	Índice de Morosidad de Cartera de Consumo	Índice de Morosidad de Cartera de Vivienda	Índice de Morosidad de Cartera de Microemp.	Cobertura de Cartera de Crédito Improd.	Cobertura de Cartera de Crédito Comercial	Cobertura de Cartera de Crédito Consumo	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda	Cobertura de Cartera de Crédito Microemp.
COAC SANTA ROSA LTDA.	5,9649	0,0689	0,0389	0,0384	0,0709	0,0192	1,1013	1,8326	1,7143	0,9944	3,2845
COAC VICENTINA MEGO	9,1806	0,0769	0,0417	0,0232	0,0128	0,1033	1,9817	1,4716	1,5883	1,9954	1,7587
COAC JEP	2,5087	0,0458	0,0000	0,0205	0,0000	0,0615	0,8888	0,0000	1,3751	0,0000	0,8660
COAC P. JULIAN LORENTE	5,8493	0,0902	0,0475	0,0474	0,0216	0,0710	1,3848	2,1770	1,1540	0,9170	1,4957
CACPE BIBLIAN	10,3841	0,0541	0,0000	0,0124	0,0000	0,0311	1,4932	0,0000	3,4937	0,0000	2,8627
COAC JARDIN AZUAYO	3,1080	0,0583	0,0102	0,0386	0,0000	0,0545	0,9181	1,5811	0,9342	0,0000	0,7990
CACPE LOJA	3,3863	0,0495	0,0000	0,0331	0,0027	0,0332	1,0395	0,0000	1,3100	5,9266	1,0329

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FIANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011, 2012 Y 2013”

MATRIZ 2: COMPONENTES DEL METODO CAMEL APLICADOS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL LA SEPS ZONAL 6 - SEGMENTO 4

PERÍODO 2013 8/8

Institución	COMPONENTE METODO CAMEL								
	MANEJO ADMINISTRATIVO				RENTABILIDAD		LIQUIDEZ		
	Activos Productivos / Pasivos con costo	Grado de Absorción = Gastos Operacionales / Margen Financiero	Gastos de Personal / Activo Total promedio	Gastos Operativos / Activo Total Promedio	ROA=Utilidad o pérdida del Ejercicio / Activo Total	ROE=(Utilidad o pérdida del Ejercicio) / (Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio)	Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo.	Cobertura de los 25 mayores depositantes= Fondos Mayor Liquidez/ Saldo de los 25 mayores depositantes	Cobertura de los 100 mayores depositantes =Fondos Mayor Liquidez Ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes
COAC SANTA ROSA LTDA.	1,2137	1,2000	0,0263	0,0622	0,0089	0,0480	0,2102	1,8980	1,1686
COAC VICENTINA MEGO	1,0774	1,0962	0,0144	0,0378	0,0078	0,0064	0,3483	6,1721	5,5445
COAC JEP	1,0746	0,8210	0,0188	0,0442	0,0099	0,0921	0,1599	7,7833	5,0740
COAC P. JULIAN LORENTE	1,2370	0,9960	0,0325	0,0695	0,0030	0,0146	0,1981	2,3312	1,1131
CACPE BIBLIAN	1,1693	0,5280	0,0118	0,0263	0,0155	0,1210	0,1995	2,9456	2,0762
COAC JARDIN AZUAYO	1,1078	0,6729	0,0151	0,0381	0,0141	0,1257	0,1020	7,0219	3,3527
CACPE LOJA	1,2213	0,8959	0,0274	0,0679	0,0097	0,0511	0,1854	1,2489	0,5777

Fuente: Elaboración de la autora, 2014. Datos obtenidos de la Matriz 1: Cuentas de los Estados Financieros utilizadas.

Anexo 4 Matriz 3: Índices promedio de las Cooperativas del Segmento 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

“FODA FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 4 DE LA ZONAL 6-SEPS BASADO EN UNA ANÁLISIS FINANCIERO CON LA METODOLOGÍA CAMEL EN LOS PERÍODOS 2010, 2011 Y 2012”					
MATRIZ 3					
INDICES PROMEDIO DE LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 4 DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA					
COMPONENTE	INDICE	PROMEDIO			
		AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
CAPITAL	Suficiencia Patrimonial	26,2198	3,0748	4,9319	5,7688
CALIDAD DE ACTIVOS	Morosidad Bruta Total	0,0332	0,0392	0,0705	0,0634
	Morosidad de Cartera Comercial	0,0220	0,0591	0,0582	0,0197
	Morosidad de Cartera de Consumo	0,0357	0,0303	0,0338	0,0305
	Morosidad de Cartera de Vivienda	0,0357	0,0155	0,0158	0,0154
	Morosidad de Cartera de Microempresa	0,0525	0,0490	0,0460	0,0534
	Cobertura de Cartera de Crédito Improd.	1,6843	1,5686	1,0863	1,2582
	Cobertura de Cartera de Crédito Comercial	0,5676	0,5784	0,5255	1,0089
	Cobertura de Cartera de Crédito Consumo	2,0867	1,3360	1,3181	1,6528
	Cobertura de Cartera de Crédito Vivienda	0,8381	3,1506	2,6136	1,4048
	Cobertura de Cartera de Crédito Microemp.	0,8894	0,8923	1,3919	1,7285
MANEJO ADMINISTRATIVO	Activos Productivos/Pasivos con costo	1,1056	1,1828	1,1621	1,1573
	Grado de Absorción	0,7787	0,8380	0,8435	0,8872
	Gastos de Personal/Activo Total promedio	0,0207	0,0218	0,0216	0,0209
	Gastos Operativos/Activo Total Promedio	0,0489	0,0499	0,0507	0,0494
RENTABILIDAD	Rendimiento sobre los Activos-ROA	0,0132	0,0131	0,0105	0,0098
	Rendimiento sobre el Patrimonio-ROE	0,1038	0,0934	0,0766	0,0656
LIQUIDEZ	Disponibilidad a corto plazo	0,1693	0,1812	0,2064	0,2005
	Cobertura de los 25 mayores depositantes	5,1316	2,9911	3,2045	4,2001
	Cobertura de los 100 mayores depositantes	2,6179	1,7063	1,8689	2,7010

Fuente: Elaborado por la autora, 2014. Dato obtenidos de la Matriz 2: Componentes del método CAMEL aplicados a las Cooperativas de Ahorro y crédito de la SEPS Zonal 6, Segmento 4

NOTA TÉCNICA 5

BOLETINES FINANCIEROS

Los boletines financieros son elaborados por la Subdirección de Estadísticas, en base de la información remitidas por las instituciones financieras bajo su responsabilidad y tienen la finalidad de proporcionar a los distintos usuarios una visión de la situación financiera ya sea de una determinada entidad, de su relación con cierta agrupación o del total de un subsistema.

Los boletines financieros se procesan exclusivamente para las instituciones financieras operativas y tienen el carácter de mensual, con una periodicidad de entrega promedio de 15 días posteriores al cierre del balance y su inmediata publicación en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la sección de Estadísticas.

Los boletines financieros se elaboran para los siguientes subsistemas:

- ❖ Bancos privados
- ❖ Sociedades Financieras
- ❖ Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda
- ❖ Cooperativas de ahorro y crédito
- ❖ Instituciones Financieras Públicas
- ❖ Entidades del Exterior
- ❖ Grupos Financieros
- ❖ Instituciones de servicios financieros: almacenes generales de depósito, administradoras de tarjetas de crédito, casas de cambio y compañías de titularización hipotecaria.

En los boletines financieros se puede encontrar información relacionada con lo siguiente:

1. Presentaciones panorámicas con distinto grado de agregación del Balance de Situación, en valores nominales y porcentuales
2. El Estado de Pérdidas y Ganancias a nivel de grupos de cuentas, en valores nominales y porcentuales
3. Estructura de la cartera por vencimiento y tipo de actividad, nominal y porcentual
4. Estructura de las inversiones, cartera y depósitos por vencimientos
5. Principales indicadores financieros³⁴ y
6. Ranking en base de la participación de algunos elementos de los estados financieros.

Consideraciones para el cómputo de los ratios financieros:

TRASPASO A CARTERA VENCIDA.- La cartera vencida registra el valor de toda clase de créditos que por más de 30 días dejan de ganar intereses o ingresos. Una vez que una cuota se transfiere a cartera vencida todas las cuotas restantes por vencer y vencidas hasta 30 días se reclasifican a la cartera que no devenga intereses.

Mediante Resolución No. SBS-2002-0297 de 29 de abril de 2002, la Superintendencia de Bancos, conforme consta en la el Art. 9, dispuso la vigencia a partir del 1 de julio de 2002, del actual Catálogo Único de Cuentas.

En los casos de indicadores que relacionan flujos con saldos o viceversa para el cómputo de indicador (en los meses de enero a noviembre) se estima el flujo anual, se divide para el número del mes del informe y se multiplica por 12.

1. CAPITAL

1.1 COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados.

Una mayor *cobertura patrimonial de activos*, significa una mejor posición.

³⁴ Los indicadores financieros no se calculan para los sistemas de casas de cambios ni almaceneras

Se han presentado casos en que el monto de activos inmovilizados netos no solo que tienden a cero por ser muy pequeño, sino que se vuelve negativo por el efecto de las cuentas de valuación en la cartera improductiva y otros activos inmovilizados que se consideran para construir el denominador.

Dentro del Plan de Cuentas:

Patrimonio + Resultados

Si el mes de cálculo es diciembre, este valor corresponderá únicamente a:

3 Patrimonio

Si el mes de cálculo es de enero a noviembre, este valor corresponderá a:

3 Patrimonio
Menos 4 Gastos
Más 5 Ingresos

Activos Inmovilizados Netos

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

Corresponde, dentro del plan general de cuentas, a:

	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida
Más	1499	Provisiones para Créditos Incobrables
Más	16	Cuentas por Cobrar
Más	17	Bienes Realizables, Adjudicaciones por Pago, de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la institución.
Menos	170105	Terrenos
Menos	170110	Obras de Urbanización
Menos	170115	Obras de Edificación
Más	18	Propiedades y Equipo
Más	19	Otros Activos
Menos	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190205	Inversiones
Menos	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Menos	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Menos	190240	Deudores por Aceptación
Menos	120250	Bienes Realizables
Menos	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Menos	190286	Fondo de Liquidez
Menos	1903	Otras Inversiones en Participaciones

2. CALIDAD DE ACTIVOS:

2.1 INDICES DE MOROSIDAD

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

Se deben tener en cuenta los siguientes conceptos:

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

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

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

2.1.1 Morosidad Bruta Total

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

$$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Un menor valor de este índice, reflejan una mejor situación de la entidad.

Cartera Improductiva

Más	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1412	Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses
Más	1413	Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses
Más	1414	Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1416	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses
Más	1417	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses
Más	1418	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1422	Cartera de Créditos de Consumo Vencida
Más	1423	Cartera de Créditos de Vivienda Vencida
Más	1424	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida
Más	1426	Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida
Más	1427	Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida
Más	1428	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Cartera de Créditos Bruta

Más	14	Cartera de Créditos
Menos	1499	Provisiones para Créditos Incobrables

2.1.2 Morosidad Cartera Comercial

$$\text{Morosidad Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$$

Cartera Improductiva Comercial

	1411	Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses
Más	1415	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses
Más	1421	Cartera de Créditos Comercial Vencida
Más	1425	Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida

Cartera Bruta Comercial

	1401	<i>Cartera de Créditos Comercial por Vencer</i>
Más	1405	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer</i>
Más	1411	<i>Cartera de Créditos Comercial que no devenga intereses</i>
Más	1415	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1421	<i>Cartera de Créditos Comercial Vencida</i>
Más	1425	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada Vencida</i>

2.1.3 Morosidad Cartera Consumo

$$\text{Morosidad Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

Cartera Improductiva de Consumo

	1412	<i>Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses</i>
Más	1416	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1422	<i>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</i>
Más	1426	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida</i>

Cartera Bruta de Consumo

	1402	<i>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</i>
Más	1406	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer</i>
Más	1412	<i>Cartera de Créditos de Consumo que no devenga intereses</i>
Más	1416	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1422	<i>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</i>
Más	1426	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada Vencida</i>

2.1.4 Morosidad Cartera de Vivienda

$$\text{Morosidad Cartera Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$$

Cartera Improductiva de Vivienda

	1413	<i>Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses</i>
Más	1417	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1423	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Vencida</i>
Más	1427	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida</i>

Cartera Bruta de Vivienda

	1403	<i>Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer</i>
Más	1407	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada por Vencer</i>
Más	1413	<i>Cartera de Créditos de Vivienda que no devenga intereses</i>
Más	1417	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1423	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Vencida</i>
Más	1427	<i>Cartera de Créditos de Vivienda Reestructurada Vencida</i>

2.1.5 Morosidad Cartera de Microempresa

$$\text{Morosidad Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

Cartera Improductiva Microempresa

	1414	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses</i>
Más	1418	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1424	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida</i>
Más	1428	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida</i>

Cartera Bruta para la Microempresa

	1404	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer</i>
Más	1408	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer</i>
Más	1414	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses</i>
Más	1418	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses</i>
Más	1424	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida</i>
Más	1428	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida</i>

2.2 COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Para los siguientes cálculos, se utiliza el valor absoluto de las provisiones.

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.

Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

2.2.1 Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

Provisiones

1500 *Provisiones para Créditos Incobrables.*

Cartera de Crédito Improductiva

Definida en el apartado 2.1

2.2.2 Cobertura de la Cartera (Improductiva) Comercial

$$\text{Cobertura Cartera Comercial} = \frac{\text{Provisiones Cartera Comercial}}{\text{Cartera Improductiva Comercial}}$$

Provisiones para Cartera Comercial

Menos	149905	<i>(Provisiones para) Cartera de Créditos Comercial</i>
Más	741405	<i>Provisión Cartera Reestructurada Comercial</i>
Más	741425	<i>Provisión General Cartera Comercial</i>

Cartera Improductiva Comercial

Definida en el apartado 2.2

2.2.3 Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Consumo

$$\text{Cobertura Cartera Consumo} = \frac{\text{Provisiones Cartera Consumo}}{\text{Cartera Improductiva Consumo}}$$

Provisiones para Cartera de Consumo

Menos	149910	<i>(Provisiones para) Cartera de Créditos de Consumo</i>
Más	741410	<i>Provisión Cartera Reestructurada de Consumo</i>
Más	741430	<i>Provisión General Cartera de Consumo</i>

Cartera Improductiva de Consumo

Definida en el apartado 2.3

2.2.4 Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Vivienda

$$\text{Cobertura Cartera Vivienda} = \frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$$

Provisiones para Cartera de Vivienda

Menos 149915 (Provisiones para) Cartera de Créditos de Vivienda

Más 741415 Provisión Cartera de Vivienda

Más 741435 Provisión General de Vivienda

Cartera Improductiva Comercial

Definida en el apartado 2.4

2.2.5 Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Microempresa

$$\text{Cobertura Cartera Microempresa} = \frac{\text{Provisiones Cartera Microempresa}}{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}$$

Provisiones para Cartera para la Microempresa

Menos 149920 (Provisiones para) Cartera de Créditos para la Microempresa

Más 741420 Provisión Cartera para la Microempresa

Más 741440 Provisión General Cartera para la Microempresa

Cartera Improductiva para la Microempresa

Definida en el apartado 2.5

3. MANEJO ADMINISTRATIVO

3.1 Activos Productivos / Pasivos con Costo

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Toda entidad debe procurar el mayor valor de esta relación.

Activos Productivos

Son aquellos que dan lugar a ingresos financieros. Éstos están compuestos por una gama muy amplia de operaciones activas con una estructura interna muy variable, de donde se distinguen, fundamentalmente: las colocaciones en créditos e inversiones en valores, en el caso de las mutualistas se consideran como productiva las inversiones en proyectos inmobiliarios excepto las registradas en 170120 (viviendas y obras terminadas).

	1103	<i>Bancos y otras Instituciones Financieras</i>
<i>Más</i>	12	<i>Operaciones Interbancarias</i>
<i>Más</i>	13	<i>Inversiones</i>
<i>Más</i>	1401	<i>Cartera de Créditos Comercial por Vencer</i>
<i>Más</i>	1402	<i>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</i>
<i>Más</i>	1403	<i>Cartera de Créditos para Microempresa por Vencer</i>
<i>Más</i>	1404	<i>Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer</i>
<i>Más</i>	1405	<i>Cartera de Créditos Comercial Reestructurada por Vencer</i>
<i>Más</i>	1406	<i>Cartera de Créditos de Consumo Reestructurada por Vencer</i>

Más	1407	Cartera de Créditos para Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	1408	Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
Más	15	Deudores por Aceptaciones
Más	170105	Terrenos
Más	170110	Obras de Urbanización
Más	170115	Obras de Edificación
Más	1901	Inversiones en Acciones y Participaciones
Más	190205	Inversiones
Más	190210	Cartera de Créditos por Vencer
Más	190225	Cartera de Créditos Reestructurada por Vencer
Más	190240	Deudores por Aceptación
Más	190250	Bienes Realizables
Más	190280	Inversiones en Acciones y Participaciones
Más	190286	Fondo de Liquidez
Más	1903	Otras Inversiones en Participaciones

Pasivos con Costo:

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

Más	2101	Depósitos a la Vista
Menos	210110	Depósitos Monetarios que no Generan Intereses
Menos	210130	Cheques Certificados
Menos	210150	Depósitos por Confirmar
Más	2102	Operaciones de Reporto
Menos	210210	Operaciones de Reporto por Confirmar
Más	2103	Depósitos a Plazo
Menos	210330	Depósitos por Confirmar
Más	2104	Depósitos de Garantía
Más	2105	Depósitos Restringidos
Más	22	Operaciones Interbancarias
Menos	2203	Operaciones por Confirmar
Más	26	Obligaciones Financieras
Más	27	Valores en Circulación
Menos	2790	Prima o Descuento en Colocación de Valores en Circulación
Más	280105	Obligaciones Convertibles en Acciones
Más	2903	Fondos en Administración
Más	2904	Fondo de Reserva Empleados

3.2 Grado de Absorción

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio.

$$\text{Grado Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

Mayores valores de este índice, representan una mayor eficiencia en la generación de ingresos financieros dentro de la operación regular de la empresa.

Gastos Operacionales

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

45 *Gastos de Operación*

Margen (Neto) Financiero

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

Más	51	Intereses y Descuentos Ganados
Menos	41	Intereses Causados
Igual		Margen Neto Intereses
Más	52	Comisiones Ganadas
Menos	42	Comisiones Causadas
Más	53	Utilidades Financieras
Menos	43	Pérdidas Financieras
Más	54	Ingresos por Servicios
Igual		Margen Bruto Financiero
Menos	44	Provisiones
Igual		Margen Neto Financiero.

3.3 Gastos de Personal / Activo total Promedio

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

$$\text{Relación} = \frac{\frac{\text{Gastos Personal} * 12}{\text{Número de mes}}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Como *Gastos de Personal* pertenece al grupo de las *Cuentas de Flujo*, para que pueda ser comparada con el Activo Total, que pertenece al grupo de las *Cuentas de Stock*, debe realizarse una estimación previa de *Gastos de Personal* anual, esto es, dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

Cuentas de Flujo.- Cuentas que corresponde a una unidad de tiempo. A este grupo pertenecen las cuentas de ingresos y gastos, que se miden periódicamente, es decir, existe una cuenta de flujo para cada período y su acumulación sólo debe darse dentro del período.

Cuentas de Stock.- Corresponden a las existencias y fondos de la empresa. Estas cuentas se acumulan y consumen a lo largo de toda la vida de la empresa. A este grupo de cuentas corresponden las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio.

Gastos de Personal

Corresponden a las diferentes remuneraciones y seguros a los que tiene derecho un empleado.

4501 Gastos de Personal

Activo Total Promedio

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

$$\text{Patrimonio Activo} = \frac{\text{Activo}(\text{di}) + \text{Activo}(\text{en}) + \text{Activo}(\text{fe}) + \dots + \text{Activo}(\text{actual})}{\text{Número de mes} + 1}$$

1 Activo

3.4 Gastos Operativos / Activo Total Promedio

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

$$\text{Relación} = \frac{\frac{\text{Gastos Operativos} * 12}{\text{Número de mes}}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Como *Gastos Operativos* pertenece al grupo de las *Cuentas de Flujo*, para que pueda ser comparada con el Activo Total, que pertenece al grupo de las *Cuentas de Stock*, debe realizarse una estimación previa de *Gastos Operativos* anual, esto es, dividiendo su valor para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

Cuentas de Flujo
Definidas en el apartado 3.3.

Cuentas de Stock
Definidas en el apartado 3.3.

Activo total Promedio
Definido en el apartado 3.3.

4. RENTABILIDAD

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

4.1 Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

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

Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROA = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Ingresos – Gastos

Como *Ingresos* y *Gastos* pertenecen al grupo de las *Cuentas de Flujo*, para que su diferencia pueda ser comparada con el *Activo Total*, que pertenece al grupo de las *Cuentas de Stock*, debe realizarse una estimación previa de *Ingresos* anuales y *Gastos* anual, esto es, dividiendo el valor de cada uno para el número de meses al que corresponde, para obtener un promedio mensual que al multiplicarlo por 12 resulte en un total global (anual).

Activo total Promedio
Definido en el apartado 3.3.

Para el mes de diciembre:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Corresponde a la diferencia entre los *ingresos* y los *gastos* del ejercicio.

- Cuando los *ingresos* anuales son mayores que los *gastos* anuales, la diferencia se constituye en

3605 *Utilidad del Ejercicio*

- Cuando los *gastos* anuales son mayores que los *ingresos* anuales, la diferencia se constituye en

3606 *Pérdida del Ejercicio*

Ambas son cuentas patrimoniales y, por tanto, forman parte del grupo de *Cuentas de Stock*, ello las hace comparables con el promedio del activo que también es una cuenta de stock.

Activo
1 *Activo*

4.2 Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

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

Para los meses diferentes a diciembre:

$$ROE = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} * 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Ingresos – Gastos

Definido en el apartado 4.1.

Patrimonio Promedio

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

$$\text{Patrimonio Promedio} = \frac{\text{Patrimonio(dic)} + \text{Patrimonio(ene)} + \text{Patrimonio(feb)} + \dots + \text{Patrimonio(actual)}}{\text{Número de mes} + 1}$$

3 *Patrimonio*

Para el mes de diciembre:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Definido en el apartado 4.1.

Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Es el valor del Patrimonio al final del ejercicio económico, libre de las utilidades o pérdidas que ha generado.

3 *Patrimonio*
Menos 3603 *Utilidad del Ejercicio*
Más 3604 *Pérdida del Ejercicio*

5. LIQUIDEZ

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

5.1 Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.

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.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

Fondos Disponibles

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

11 *Fondos Disponibles*

Total Depósitos a Corto Plazo

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

2101 *Depósitos a la Vista*
Más 2102 *Operaciones de Reporto*
Más 210305 *De 1 A 30 Días*
Más 210310 *De 31 A 90 Días*

5.2 Cobertura de los 25 mayores depositantes

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

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor Liquidez

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

	11	Fondos Disponibles
Menos	1105	Remesas en Tránsito
Más	1201	Fondos Interbancarios Vendidos
Menos	2201	Fondos Interbancarios Comprados
Más	1202	Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras
Más	130705	(Inversiones) Entregadas para Operaciones de Reporto
Menos	2102	Operaciones de Reporto
Menos	2202	Operaciones de Reporto con Instituciones Financieras
Más	130105	(Inversiones para negociar del Sector Privado) De 1 a 30 Días
Más	130110	(Inversiones para negociar del Sector Privado) De 31 a 90 Días
Más	130205	(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) de 1 a 30 Días
Más	130210	(Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) de 31 a 90 Días
Más	130305	(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) de 1 a 30 Días
Más	130310	(Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) de 31 a 90 Días
Más	130405	(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) de 1 a 30 Días
Más	130410	(Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) de 31 a 90 Días

Saldo de los 25 mayores depositantes

Saldo de las 25 mayores cuentas bancarias.

5.3 Cobertura de los 100 mayores depositantes

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

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor Liquidez Ampliado

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

	Fondos Mayor Liquidez
Más	130115 (Inversiones para negociar del Sector Privado) De 91 a 180 días
Más	130215 (Inversiones para negociar del Estado o de Entidades del Sector Público) De 91 a 180 días
Más	130315 (Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado) De 91 a 180 días
Más	130415 (Inversiones Disponibles para la Venta del Estado o Entidades de Sec. Público) De 91 a 180 días
Más	130505 (Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 1 a 30 días
Más	130510 (Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 31 a 90 días
Más	130515 (Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento de Entidades del Sec. Privado) De 91 a 180 días
Más	130605 (Inver. Mantenidas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 1 a 30 días
Más	130610 (Inver. Mantenidas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 31 a 90 días
Más	130615 (Inver. Mantenidas hasta el Venci. del Estado o de Entidades del Sec. Público) De 91 a 180 días

Saldo de los 100 mayores depositantes

Saldo de las 100 mayores cuentas bancarias.