



SEDE CUENCA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Tesis previa a la obtención del título de
Ingeniero en Contabilidad y Auditoría.**

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3 ZONAL 6 BAJO EL SISTEMA
DE MONITOREO PERLAS PARA EL PERÍODO 2010-2013”**

AUTOR:

FELIPE EDUARDO ABRIL CALLE

DIRECTORA:

ECO. JUANITA SALINAS

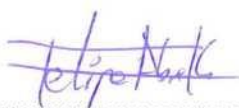
CUENCA, FEBRERO DEL 2015

DECLARATORIA DE RESPONSABILIDAD

Todos los conceptos desarrollados, análisis realizados y demás criterios vertidos en este trabajo son de absoluta responsabilidad y propiedad de la autora.

A través de la presente declaración cedo los Derechos de Propiedad Intelectual correspondiente a este trabajo, a la Universidad Politécnica Salesiana, la cual puede hacer uso del presente documento con fines académicos.

Cuenca, 10 de febrero del 2015.



.....
FELIPE EDUARDO ABRIL CALLE

C.I. 0104856323

CERTIFICADO

Certifico haber .dirigido y revisado minuciosamente cada uno de los capítulos de la tesis “ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3 ZONAL 6 BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA EL PERÍODO 2010-2013” Realizado por el estudiante Felipe Eduardo Abril Calle con C.I. 0104856323. Certifico igualmente el nivel de creatividad e independencia así como la disciplina en el cumplimiento de su producto de grado.

Por lo tanto, por cumplir con los requisitos establecidos autorizo su presentación.



Eco. Juanita Salinas

DIRECTORA DE TESIS

DEDICATORIA

El presente trabajo quiero dedicar a mis seres queridos que me ayudan día a día para ser una persona de bien y luchar por mis sueños que se tiene en esta vida.

A mi esposa que me apoyo desde el noviazgo en la universidad para salir adelante.

A mis profesores que me apoyaron para llegar a realizar este trabajo y para que me ayudaron a escribir esta tesis.

Felipe Abril

AGRADECIMIENTO.

Quiero agradecer a mis Padres, a mi hermana, a mis sobrinos y a mi esposa que me ayudan para alcanzar mis sueños anhelados,

Agradezco a mi directora de tesis, a los profesores que me han formado y me han enseñado y a las personas en general que dieron un grano de arena para ser lo que soy.

Felipe Abril

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I.....	2
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	3
1.1 EL SEGMENTO 3 DENTRO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO EN LA ZONAL 6.....	3
1.1.1 FINANZAS POPULARES	3
SECTOR FINANCIERO PÚBLICO	3
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO.....	4
SECTOR FINANCIERO PRIVADO	5
1.1.2 ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.....	7
1.1.3 LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	8
HISTORIA INMEDIATA DEL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR	8
EL NUEVO MARCO JURÍDICO E INSTITUCIONAL	9
1.1.4 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	12
ORIGEN DEL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR	12
EL IMPULSO AL COOPERATIVISMO: ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL (ACI)	16
1.1.5 SEGMENTACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR SEGÚN LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (LOEPS)...	18
1.1.6 IDENTIFICACIÓN DE COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 – ZONAL 6 SEPS	22
1.1.6.1 CARÁCTERIZACIÓN DE LA ZONAL 6.....	22
1.1.6.2 SISTEMA FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN LA ZONAL 6	28
1.1.6.3 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 EN LA ZONAL 6.....	29
1.2 ANÁLISIS FINANCIERO BASADO EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.....	30
1.2.1 EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS.....	30
1.2.2 OBJETIVOS	32
1.2.3 VENTAJAS DE PERLAS	33
1.2.4 PERLAS EN COMPARACIÓN CON CAMEL.....	34
1.2.5 COMPONENTES DE PERLAS	35
1.2.6. INDICADORES PERLAS.....	38

1.2.6.1 PROTECCIÓN	38
1.2.6.2 ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	42
1.2.6.3 CALIDAD DE ACTIVOS	47
1.2.6.4 TASA DE RENDIMIENTO Y ACTIVOS	49
1.6.2.5 LIQUIDEZ.....	57
1.6.2.6 SEÑALES DE CRECIMIENTO	60
CAPITULO II	67
DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3 ZONAL 6.....	68
2.1 APLICACIÓN DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3 ZONAL 6	68
2.1.1 PROTECCIÓN	69
2.1.2 ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	72
2.1.3 CALIDAD DE ACTIVOS.....	82
2.1.4 TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS.....	85
2.1.5 LIQUIDEZ	100
2.1.6 SEÑALES DE CRECIMIENTO	104
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	114
BIBLIOGRAFÍA.....	116
ANEXOS.....	117

TABLA DE CUADROS

CUADRO 1: Órganos de Estado para la Economía Popular y Solidaria del Ecuador.....	10
CUADRO 2: DIFERENCIAS ENTRE BANCOS POPULARES Y CAJAS DE AHORRO	14
CUADRO 3: CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR.....	15
CUADRO 4: CRITERIO Y VARIABLES DE CLASIFICACIÓN COOPERATIVA CONSIDERADOS POR LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	20
CUADRO 5: CRITERIO DE SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	20
CUADRO 6: ESTRUCTURA SEGMENTAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR.....	21
CUADRO 7: POBLACIÓN POR ÁREA DE RESIDENCIA SEGÚN PROVINCIA Y CANTÓN.....	24
CUADRO 8: Zona 6, Valor Agregado Bruto según provincias.....	25
CUADRO 9: CAPTACIONES Y COLOCACIONES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO POR AÑO Y SEGÚN PROVINCIA (EN DÓLARES).....	29
CUADRO 10: COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 EN LA ZONAL 6.....	30
CUADRO 11: Protección	38
CUADRO 12: Estructura Financiera Eficaz	42
CUADRO 13: Calidad de Activos	47
CUADRO 14: Tasas de Rendimiento y Activos.....	49
CUADRO 15: Liquidez	57
CUADRO 16: Señales de Crecimiento.....	60
CUADRO 17: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses.....	70
CUADRO 18: Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses	71
CUADRO 19: Préstamos netos / total activos	73
CUADRO 20: Inversiones líquidas / total activo.....	74
CUADRO 21: Inversiones financiera / total activo	75
CUADRO 22: Depósitos de ahorros / total de activos.....	77
CUADRO 23: Crédito externos / total activos.....	78
CUADRO 24: Aportaciones de socios / total de activos	80
CUADRO 25: Capital institucional / total de activos	81
CUADRO 26: Total de morosidad de préstamos/ cartera de préstamos bruta.....	83
CUADRO 27: Activos improductivos / total de activos.....	84
CUADRO 28: Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta	86
CUADRO 29: Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones.....	87
CUADRO 30: Ingresos por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras .	89
CUADRO 31: Costo financiero: depósito de ahorro / promedio de depósitos de ahorros	90
CUADRO 32: costo financiero: crédito externo / promedio de crédito externo.....	92
CUADRO 33: Costo financiero: aportaciones de socios / promedio de aportaciones de socios	93
CUADRO 34: Margen bruto / promedio de activo total.....	94
CUADRO 35: Gastos operativos / promedio de activo total	95
CUADRO 36: Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total.....	97

CUADRO 37: Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total	98
CUADRO 38: Ingreso neto / promedio de activo total.....	99
CUADRO 39: (Inversiones líquidas + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorros.....	101
CUADRO 40: Reservas de liquidez / depósitos de ahorros.....	102
CUADRO 41: Activos líquidos improductivos / total activo	103
CUADRO 42: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS.....	105
CUADRO 43: CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS	106
CUADRO 44: CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS.....	107
CUADRO 45: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	108
CUADRO 46: CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO	109
CUADRO 47: CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS.....	110
CUADRO 48: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL.....	111
CUADRO 49: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO	112
CUADRO 50: CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	113

TABLA DE GRAFICOS

GRÁFICO 1: NÚMERO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO POR SEGMENTO EN EL ECUADOR	21
GRÁFICO 2: Zona 6, Valor Agregado Bruto por rama de actividad	25
GRÁFICO 3: Aporte de la Zona 6 al VAB Nacional	26
GRÁFICO 4: Zona 6, Población Económicamente Activa por Rama de Actividad, 2013 (%)	28
GRÁFICO 5: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses.....	70
GRÁFICO 6: Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses	72
GRÁFICO 7: Préstamos netos / total activos.....	73
GRÁFICO 8: Inversiones líquidas / total activo	75
GRÁFICO 9: Inversiones financiera / total activo.....	76
GRÁFICO 10: Depósitos de ahorros / total de activos	77
GRÁFICO 11: Crédito externos / total activos	79
GRÁFICO 12: Aportaciones de socios / total de activos.....	80
GRÁFICO 13: Capital institucional / total de activos	82
GRÁFICO 14: Total de morosidad de préstamos/ cartera de préstamos bruta.....	83
GRÁFICO 15: Activos improductivos / total de activos	85
GRÁFICO 16: Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta.....	87
GRÁFICO 17: Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones	88
GRÁFICO 18: Ingresos por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras.	89
GRÁFICO 19: Costo financiero: depósito de ahorro / promedio de depósitos de ahorros....	91
GRÁFICO 20: costo financiero: crédito externo / promedio de crédito externo	92
GRÁFICO 21: Costo financiero: aportaciones de socios / promedio de aportaciones de socios	93
GRÁFICO 22: Margen bruto / promedio de activo total	95
GRÁFICO 23: Gastos operativos / promedio de activo total	96
GRÁFICO 24: Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total	97
GRÁFICO 25: Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total	98
GRÁFICO 26: Ingreso neto / promedio de activo total	100
GRÁFICO 27: (Inversiones líquidas + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorros.....	101
GRÁFICO 28: Reservas de liquidez / depósitos de ahorros	102
GRÁFICO 29: Activos líquidos improductivos / total activo.....	104
GRÁFICO 30: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	105
GRÁFICO 31: CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS	106
GRÁFICO 32: CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS	107
GRÁFICO 33: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO.....	108
GRÁFICO 34: CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO	109
GRÁFICO 35: CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS	110
GRÁFICO 36: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL	111
GRÁFICO 37: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO	112
GRÁFICO 38: CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL.....	113

TABLAS DE MAPAS

MAPA 1: ZONA DE PLANIFICACIÓN 6 – AUSTRO 22

INTRODUCCIÓN

La investigación realizada sobre el análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3, se enmarca en el reconocimiento constitucional que establece que el sistema económico ecuatoriano es social y solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la Constitución determine.

En este sentido, la investigación busca mediante la aplicación del sistema de monitoreo Perlas, analizar la situación financiero y el manejo administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 de la Zonal 6, conformadas las provincias de Azuay, Cañar y Morona Santiago, según la zonificación establecida por la Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES).

Para hacer el análisis de las Cooperativas se utilizará el Sistema de Monitoreo Perlas que ayudará a establecer los resultados reales para lograr una evaluación eficaz al desempeño financiero, basándose en componentes y metas establecidas

El análisis se desarrollará con los Estados Financiero facilitados por una muestra de cuatro cooperativas de un universo de diez instituciones en la zona 6. La información recolectada permitió relacionar integralmente los componentes de: protección, estructura financiera eficaz, calidad de activos, tasas de rendimiento y costos, liquidez y señales de crecimiento; para luego determinar la situación específica del segmento y formular conclusiones y recomendaciones pertinentes.

CAPITULO

I

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1 EL SEGMENTO 3 DENTRO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO EN LA ZONAL 6

1.1.1 FINANZAS POPULARES

El Sistema Financiero, constituye uno de los pilares fundamentales de la economía de todo país, su función no se limita a la intermediación financiera sino que permite la incorporación y oferta de una serie de servicios de carácter monetario, además que permite y contribuye al ejercicio de la soberanía nacional a través de diferentes instrumentos y mecanismos para la implementación y manejo de la política monetaria; fundamento del manejo macroeconómico nacional.

De esta manera el sector financiero se constituye en pilar fundamental para la generación de riqueza, haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos, razón por la cual, los entes económicos se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura.

El sistema financiero ecuatoriano lo integran tres sectores: el primero es el Público, el segundo es el Privado y el tercero es el Popular y Solidario.¹

SECTOR FINANCIERO PÚBLICO

EL Art. 310 de la Constitución ecuatoriana, establece que el sector financiero público, tendrá como que ser sostenible, eficiente, accesible y equitativo; su objetivo es ampliar la cobertura y calidad de los servicios financieros,

¹ Seguros, S. d. (1998). Ley General de Instituciones Financiera.

particularmente el crédito orientado de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos articulados de manera integral con los objetivos propuestos por el Plan de Desarrollo Nacional y orientado de manera preferente hacia los grupos vulnerables y actividades generadoras de empleo y producción, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Según el Art. 78 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS 2011), el Sector Financiero Popular y Solidario ecuatoriano está integrado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente sus capitales con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley (LOEPS).

Cajas Centrales.- Las Cajas Centrales, son instancias que se constituyen con, por lo menos, veinte cooperativas de ahorro y crédito.

Cajas de Ahorro.- Está constituida por un grupo de personas de una localidad o comunidad quienes mediante un aporte económico buscan realizar operaciones de crédito y financiamiento de manera autogestionada, con procesos de participación democrática.

Bancos Comunales.- Originario de Bangladesh, busca extender los servicios financieros a segmentos pobres, eliminando el papel de prestamista a través de garantías mutuales y el denominado capital semilla proporcionado por una institución de desarrollo

Entidades asociativas o solidarias, Son organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros, dentro de los límites señalados por la Superintendencia de conformidad con lo dispuesto en la presente Ley.

SECTOR FINANCIERO PRIVADO

El Sistema Financiero Privado está conformado por: los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones, mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, y Compañías Emisoras de Tarjeta de Crédito.

Bancos.- Son Instituciones Financieras que cumplen con la función de recibir ahorro de parte de sus clientes y colocar estos fondos como préstamos a quienes solicitan. En el Ecuador a julio del 2014 se registran 25 bancos

privados, siendo el más grande el Banco del Pichincha y el última creación el Banco Desarrollo.

Sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo - Son instituciones que se dedican exclusivamente a conceder créditos. Suelen cobrar una tasa de interés ligeramente superior a los Bancos y Cooperativas pero en ningún caso exceden a los máximos establecidos por el Banco Central del Ecuador.

En el Ecuador a julio del 2014, existen 9 sociedades financieras: Diners Club, Fidasa, Firesa, Global, Interamericana, Leasingcorp, Proinco, Unifinsa, Vazcorp

Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.- Son instituciones cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción y al bienestar familiar de sus asociados. A julio del 2014 en el Ecuador se registran cuatro mutualistas: Ambato, Imbabura, Azuay y Pichincha.

Compañías Emisoras de Tarjetas de Crédito.- son instituciones dedicadas exclusivamente a la generación de un documento (tarjeta de crédito) que permite al titular o usuario disponer de una línea de crédito que le permite adquirir bienes y servicios en establecimientos afiliados.

A julio del 2014 se registran dos compañías emisoras de tarjetas de crédito: Interdin y Pacificard.

Grupos Financieros.- Constituyen sociedades integradas por empresas y entidades financieras, que tiene como finalidad integrar los servicios financieros.

En el Ecuador a julio del 2014 existen 11 grupos financieros:

- Grupo Austro
- Grupo Bolivariano
- Grupo Diners Club
- Grupo Guayaquil
- Grupo Machala
- Grupo Mutualista Pichincha y relacionadas
- Grupo Pacífico
- Grupo Pichincha
- Grupo Produbanco
- Grupo Promerica
- Grupo Rumuñahui

1.1.2 ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

El Art. 283 de la Constitución del 2008, menciona que el sistema económico es social y solidario, en donde reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, garantizando la producción y reproducción de materiales e inmateriales que permita llegar al buen vivir. Integrada por organizaciones económicas con clasificación de públicas, privadas, mixtas y popular y solidaria.

La economía es la ciencia social que estudia las relaciones sociales con los procesos de producción, intercambio, distribución y consumo de bienes y servicios para la satisfacción de necesidades humanas, apoyándose en otras

ramas como es la psicología, filosofía, ética, historia, sociología y las ciencias políticas. Para los griegos Economía es igual a “Oikonomos”, que significa administración de la casa.

“El significado sustantivo de economía deriva de la dependencia del hombre, para su subsistencia, de la naturaleza y de sus semejantes. Se refiere al intercambio con el medio ambiente natural y social, en la medida en que este intercambio tiene como resultado proporcionarle medios para su necesaria satisfacción material”²

El concepto sustantivo de economía da origen a la Economía Popular y Solidaria, en donde el Ser Humano es el centro de la economía teniendo como objetivo principal el Buen Vivir, con el mismo que se asegure la subsistencia de las generaciones futuras y vivir en armonía con la naturaleza y la sociedad.

1.1.3 LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

HISTORIA INMEDIATA DEL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR

Para el año 2007 el Ecuador vive cambios sociales, económicos y políticos, que muchos consideran marcan un cambio de rumbo en la orientación y manejo macroeconómico, caracterizando la transición entre un modelo de desarrollo de corte neoliberal hacia la reconstitución de la democracia a través de la denominada “Revolución Ciudadana”. Este cambio se ve plasmado en la Constitución de Montecristi.

En los últimos 55 años de historia nacional tuvo dos modelos económicos, el primero va de 1950 hasta 1989 que impulsó la construcción de grandes obras de infraestructura que beneficiaron a la producción industrial nacional; y el segundo va de 1989 al 2005 en donde fue el modelo neoliberal que beneficia la privatización y la desplanificación estatal de la economía y del desarrollo.

En la actualidad existe un tercer modelo de economía que se refiere a la valoración del desarrollo de grandes infraestructuras físicas y de importancia del sector social. En el sector cooperativista las nuevas autoridades se enfrentaron a un sector sin importancia mediante lo cual ha perdido la esencia de los objetivos asociativos y perdura los económicos.

El nuevo marco constitucional cuenta con una visión social donde incluirá al movimiento cooperativo y todos los segmentos de la economía popular y solidaria. Desde el triunfo electoral del año del 2006 el Ecuador vive cambios políticos donde predomina el ser humano en la economía y la sociedad.

Luego de ser aprobado la nueva Constitución de la República del Ecuador del 2008; se deroga la Ley de Cooperativas de 1966 y se expide la nueva Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario, en donde perdura la “economía sustantiva”, que privilegia al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su gestión, por sobre la apropiación individual, el lucro y la acumulación de capital.

EL NUEVO MARCO JURÍDICO E INSTITUCIONAL

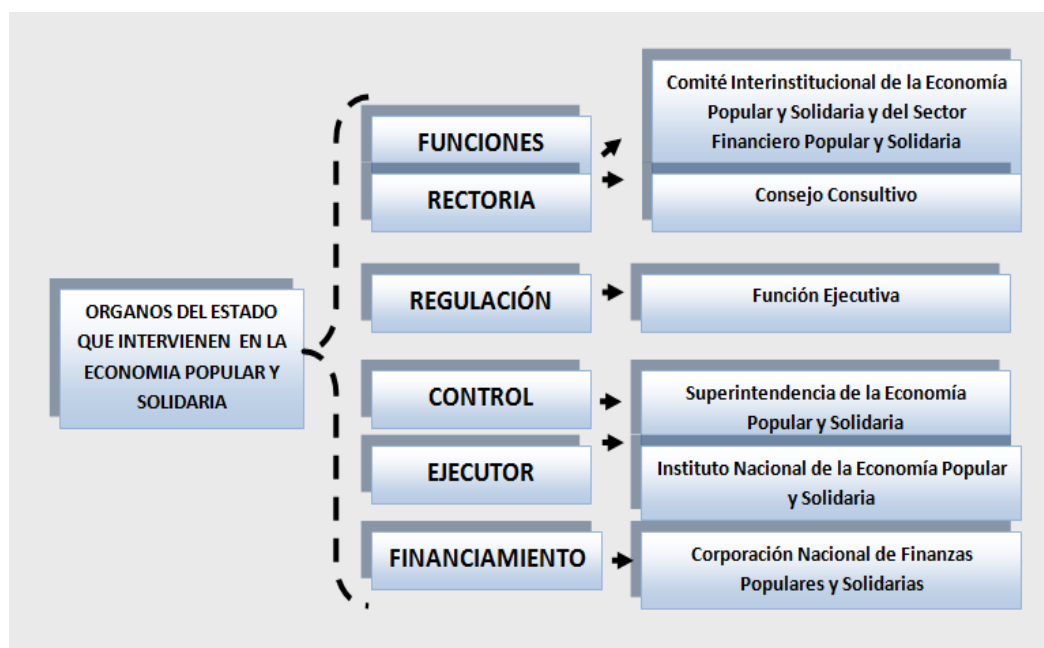
La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS) tiene como fin integrar y reconocer la identidad y naturaleza de los sectores comunitarios,

asociativos y cooperativos del Ecuador, una vez que la Constitución reconoce explícitamente su existencia:

- Art. 283 de la Constitución da importancia al cooperativismo y destaca a la economía popular y solidaria como un sector de la economía nacional.
- Art. 309 de la Constitución hace referencia al sistema financiero nacional que está compuesto por el sector público, privado y del popular y solidario; cada uno de estos sectores cuenta con normas y entidades de control.
- Art. 311 de la Constitución define al Sector Financiero Popular y Solidario que se encontrará compuesto por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.

Con la expedición del Reglamento de la LOEPS en el 2012, se constituyen diferentes Órganos de Estado, específicos para la Economía Popular y Solidaria, así:

CUADRO 1: Órganos de Estado para la Economía Popular y Solidaria del Ecuador



Fuente: LOEPS 2011

Elaboración: Geovany Cardoso

En la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, se detallan las funciones de los sectores comunitarios, asociativos, cooperativos y de las unidades económicas populares.

Esta Ley maneja aspectos positivos, en donde deja de usar el concepto capitalista y se enfoca a la parte social, en donde el ser humano es el centro de la economía, orientada al buen vivir en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

La economía popular y solidaria, es la forma de organización económica, donde sus integrantes pueden ser de carácter individual o colectivo, organizándose para desarrollar procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos.

La LOEPS tiene como objeto reconocer y fortalecer la Economía Popular y Solidaria, y de esta manera se relaciones con los demás sectores de la economía y el Estado, y así alcanzar el Buen Vivir.

Las personas y organizaciones amparadas por la LOEPS, se rigen por 8 principios fundamentales, inspirados en la solidaridad y cooperativismo universal, detallados en el Artículo 4.- Principios.- Las personas y organizaciones amparadas por esta Ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

1. La búsqueda del buen vivir y del bien común;

2. La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
3. El comercio justo y consumo ético y responsable;
4. La equidad de género;
5. El respeto a la identidad cultural;
6. La autogestión;
7. La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
8. La distribución equitativa y solidaria de excedentes³.

1.1.4 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

ORIGEN DEL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR

“Durante el siglo XIX en numerosos países europeos se organizaron cooperativas creadas con el fin de conseguir la igualdad social por intermedio de las asociación. [...] William King, seguidor de Robert Owen, el padre del Cooperativismo. Los resultados de sus cooperativas no fueron satisfactorios porque no descubrió las reglas prácticas necesarias para el funcionamiento de la empresa cooperativa, perjudicándolas la falta de capital y la pérdida de interés e sus miembros. Al no obtener ninguna ventaja en su participación, puesto que las ganancias no se retribuían sino que formaban un fondo social”

Para el año 1843 en la ciudad de Rochdale en Manchester (Inglaterra) tuvo un hecho institucional trascendente que perdura durante larga duración en la historia, hasta el presente. Charles Howarth, propuso discutir los defectos de los experimentos cooperativos anteriores, afirmarse en los principios enunciados por los precursores del socialismo y diseñar reglas prácticas de funcionamiento.

³ *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. (2011). Quito: Corporación de Estudios y Publicaciones.

Los principios cooperativos que se establecieron en el ámbito de la Cooperativa de Rochdale se puede sintetizar en las siguientes normas: venta al contado, venta a precio de mercado, distribución a prorrata del volumen de operaciones, administración democrática número ilimitado de socios, distribución de los excedentes, selección de los miembros, neutralidad política y religiosa, realización de obras sociales.⁴

Para 1995, los principios por parte de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) fueron: adhesión voluntaria y abierta, gestión democrática por parte de los socios, participación económica de los socios, autonomía e independencia, educación, formación e información, cooperación entre cooperativas, interés por la comunidad.

El origen del cooperativismo de crédito tuvo dos sistemas en el país de Alemania:

- El primero, organizado por Herman Schultze – Delitzch (1806-1883). Economista liberal alemán que confiaba en el lema de ayúdate a ti mismo. Como lo narra Tobar Donoso, él constituyó los bancos populares destinados al financiamiento de pequeños comerciantes, industriales y artesanos: “su beneficio principal es estimular al pequeño ahorro, ya favoreciendo las adquisición de acciones de manera paulatina y fácil, ya remunerado las adquiridas con un interés elevado.”
- El segundo fue el sistema Raiffeisen, denominado así por su fundador alemán Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818-1888), promotor de las cajas rurales, las mismas que eran definidas como cooperativas de crédito orientadas hacia el logro del bienestar campesino.

⁴ MIÑO GRIJALVA, W. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Editogram S.A., p. 21, 23

Los Bancos Populares y las Cajas de Ahorro tienen diferencias, en las cuales se detallan a continuación:

CUADRO 2: DIFERENCIAS ENTRE BANCOS POPULARES Y CAJAS DE AHORRO

BANCOS POPULARES	CAJAS DE AHORRO
ADMITEN ACCIONES	PROSCRIBEN LAS ACCIONES
REPARTEN UTILIDADES	INCREMENTAN EL CAPITAL SOCIAL
OTORGAN CRÉDITO DE ACUERDO A GARANTÍAS	PRESTAN DINERO PARA EL MEJORAMIENTO DEL DEUDOR
ADMINISTRACIÓN PAGADA	ADMINISTRACIÓN GRATUITA
RESPONSABILIDAD SOLIDARIA ILIMITADA	RESPONSABILIDAD SOLIDARIA ILIMITADA

FUENTE: Historia del Cooperativismo en el Ecuador

AUTOR: Wilson Miño Grijalva

Al Ecuador arriban ideas cooperativas, en donde la organización comunitaria indígena utilizó de forma secular formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas, acequias y múltiples obras sociales de larga duración.

Durante las tres primeras décadas del siglo XX la sociedad ecuatoriana conoció el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos y líderes gremiales de todos los sectores sociales.

Este mensaje es apropiado en términos de un capitalismo popular cuyos objetivos no estaban distantes del lucro, de los beneficios corporativos y de redes políticas clientelares.

Hay que destacar que para los sectores laborales la organización de instrumentos de cooperación con la previsión y seguridad social. Es así como

llegan del exterior ideas cómo resolver sentidas reivindicaciones sociales y económicas en torno a las actividades mutuales, de asociación y de solidaridad.⁵

Entre 1896 y 1914, se crearon por lo menos 25 sociedades en Guayaquil; en 1905 se fundó la Confederación Obrera del Guayas (COG).

Conformado las primeras artesanales en Guayaquil, se conformaron las primeras cajas de ahorro como apéndices de las asociaciones de artesanos que disponían de múltiples actividades.

CUADRO 3: CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR

NOMBRE	AÑO
SOCIEDAD DE ARTESANOS AMANTES DEL PROGRESO	1886
COOPERATIVA DEL PICHINCHA	1903
LA ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE COMERCIO	1903
LA SOCIEDAD DE SASTRES " LUZ Y PROGRESO	1905
SOCIEDAD DE UNIÓN OBRERA DE PICHINCHA	1911
CENTRO CATÓLICO DE OBREROS	1912
ASOCIACIÓN DE JORNALEROS	1913
SOCIEDAD DE BENEFICIENCIA "HIJOS DE GUANO"	1913
UNIÓN ECUATORIANA DE OBREROS	1917

FUENTE: Da Ross, el Cooperativismo, p. 23; Archivo Min. De Cultura.

Elaborado por: Wilson Miño Grijalva

⁵ MIÑO GRIJALVA, W. (2013). *Historia del Coopertivismo en el Ecuador*. Quito: Editogram S.A., p. 24, 25

En 1909, el gobierno liberal-radical de Eloy Alfaro, sostenía, en un Mensaje al Congreso Nacional a favor de los obreros de Guayaquil, que “la Institución de las Cajas de Ahorro, creadas para guardar las economías del pueblo trabajador y honrado, merece el más decidido apoyo de los Poderes Públicos”.

El contenido de dicho Mensaje revela la importancia del ahorro popular en ese período, que trasciende la imagen de precarias iniciativas mutuales de gremios urbanos en organización, destaca el primer problema de malos manejos de una caja y la falta de control estatal.⁶

EL IMPULSO AL COOPERATIVISMO: ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL (ACI)

Para la Alianza Cooperativa Internacional: “Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”. (ACI, 2014)

Valores Cooperativos.- “Las cooperativas se basan en valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad y solidaridad. Siguiendo la tradición se sus fundadores su miembros creen en los valores éticos de honestidad, transparencia responsabilidad social y preocupación social u preocupación por los demás”. (ACI, 2014)

⁶ MIÑO GRIJALVA, W. (2013). *Historia del Coopertivismo en el Ecuador*. Quito: Editogram S.A., p. 32

Principio Cooperativos.-

a) Membresía abierta y voluntaria

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

b) Control democrático de los miembros

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones.

Los hombres y mujeres elegidos para representar a su cooperativa, responden ante los miembros.

En las cooperativas de base los miembros tienen igual derecho de voto (un miembro, un voto), mientras en las cooperativas de otros niveles también se organizan con procedimientos democráticos.

c) Participación económica de los miembros

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

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

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

d) Autonomía e independencia

Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros.

Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.

e) Educación, formación e información

Las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus cooperativas.

Las cooperativas informan al público en general, particularmente a jóvenes y creadores de opinión, acerca de la naturaleza y beneficios del cooperativismo.

f) Cooperación entre cooperativas

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

g) Compromiso con la comunidad

La cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas por sus miembros

1.1.5 SEGMENTACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR SEGÚN LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (LOEPS)

La LOEPS establece que las cooperativas de ahorro y crédito se ubican en segmentos, según su tamaño y participación en el sector cooperativo de ahorro y crédito. La segmentación tiene el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con criterios tales como:

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

El Artículo 145 de la LOEPS dispone que las regulaciones emitidas desde la Junta de Regulación de la Economía Popular y Solidaria, en relación a la protección, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de las organizaciones se expidan de manera diferenciada de acuerdo a los segmentos establecidos.

Por su parte el órgano de control, esto es la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, presentó dos propuestas técnicas de parametrización para clasificar a las cooperativas financieras y no financieras (consumo, producción, servicios, vivienda). El objetivo es incorporar las variables que proponen la LOEPS en el Art. 101 y la metodología a ser aplicada en el ejercicio de clasificación de las cooperativas.

CUADRO 4: CRITERIO Y VARIABLES DE CLASIFICACIÓN COOPERATIVA CONSIDERADOS POR LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

CRITERIO LOESP (ART. 101)	VARIABLES UTILIZADAS
Participación en el sector	Ingresos totales anuales
Volumen de operaciones que desarrollen	Saldo de captaciones y colocaciones al cierre del ejercicio
Número de socios	Número de socios registrados en la ex DNC
Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional	Número de sucursales abiertas Número de cantones en los que tiene operaciones la cooperativa
Monto de activos	Monto de activos al cierre del ejercicio
Patrimonio	Patrimonio total al cierre del ejercicio
Productos y servicios financieros	No existe información

FUENTE: SEPS

ELABORACIÓN: Autor

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador están divididos bajo cuatro segmentos, y a su vez bajo parámetros:

CUADRO 5: CRITERIO DE SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

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 mas	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

FUENTE: Las COACs, de acuerdo a la resolución JR-STE-2012-003

AUTOR: SEPS

En el país las cooperativas de carácter financiero existen un total de 946 cooperativas, de las cuales se encuentran divididos en:

CUADRO 6: ESTRUCTURA SEGMENTAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR AL 2014

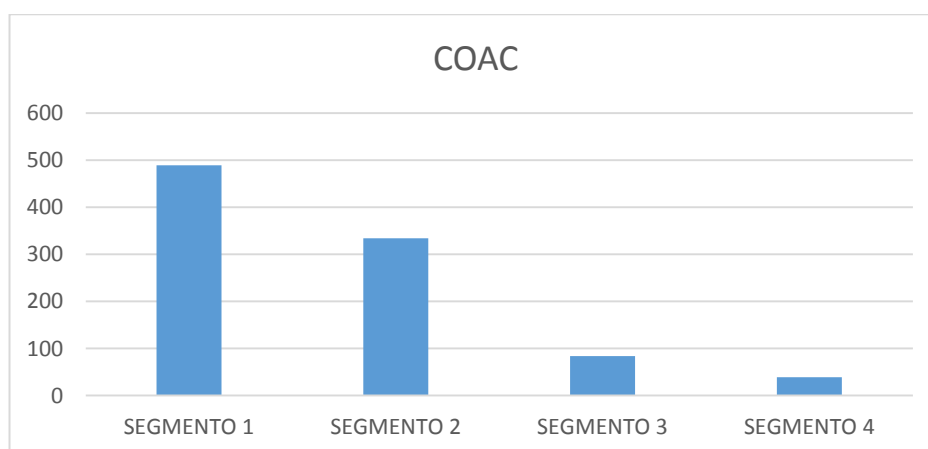
SEGEMENTO	COAC	%
SEGMENTO 1	489	51.69%
SEGMENTO 2	334	35.31%
SEGMENTO 3	84	8.88%
SEGMENTO 4	39	4.12%
TOTAL	946	100.00%

FUENTE: SEPS

ELABORACIÓN: Autor

Como se detalla en el cuadro anterior, en el país existen cuatro segmentos que les dividen a las cooperativas financieros, por lo tanto en el segmento 1 tiene un 51.69%, que tiene la mayor participación, el segmento 2 tiene el 35.61%, el segmento 3 8.88% y el segmento más importante es el segmento 4, que es donde se encuentran las cooperativas más grandes tiene un 4.12%.

GRÁFICO 1: NÚMERO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO POR SEGMENTO EN EL ECUADOR AL 2014



FUENTE: SEPS

ELABORACIÓN: AUTOR

Las cooperativas que existen en nuestro país son 946 cooperativas financieras, a su vez están controlados por la SEPS, el segmento 4 al igual que el segmento 3, son las cooperativas que existen más en el sistema financiero ecuatoriano.

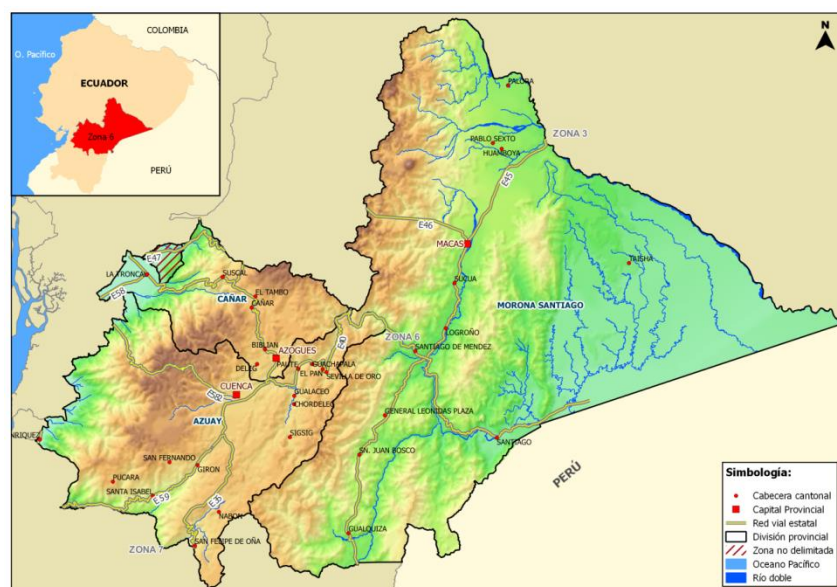
1.1.6 IDENTIFICACIÓN DE COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 – ZONAL 6 SEPS

1.1.6.1 CARÁCTERIZACIÓN DE LA ZONAL 6

Ubicación territorial

La Zona 6 se ubica en la región centro sur del Ecuador, correspondiendo a las provincias del Azuay, Cañar y Morona Santiago, limita con las provincias de Chimborazo, Tungurahua y Pastaza al norte; El Oro, Loja y Zamora Chinchipe al sur; Guayas, El Oro y Chimborazo al oeste; y, Perú al este. Estas provincias pertenecen a las zonas de planificación 3, 5, 7 y 8.

MAPA 1: ZONA DE PLANIFICACIÓN 6 – AUSTRO



Fuente: Instituto Geográfico Militar
Elaboración: SENPLADES – Z6, 2014

La zona 6 está conformada por áreas montañosas, cuyas altitudes varían desde los 50 m.s.n.m. en la vertiente del Pacífico, hasta los 5.200 m.s.n.m. en la cordillera de los Andes, para descender nuevamente hasta los 180 m.s.n.m. en la llanura amazónica, lo que determina gran variedad de ecosistemas.

De acuerdo al VII Censo de Población y VI Vivienda 2010 realizado por el INEC, la Zona 6 cuenta con 1.085.251 habitantes⁷, que representan el 7,5% de la población del país (14.483.499 habitantes). Del total de la población zonal, el 48% es urbana y el 52% rural, a diferencia de la tendencia nacional, en dónde la población es mayoritariamente urbana (63% urbana y 37% rural).

A excepción de los cantones Cuenca y La Troncal, que cuentan con una población urbana de alrededor del 65%, la mayor parte de la población de los cantones se asienta en el territorio rural. Ver cuadro 1:

⁷ Según el VI Censo de Población y V de Vivienda 2001 (INEC), la Zona 6 registró 921.939 habitantes.

CUADRO 7: POBLACIÓN POR ÁREA DE RESIDENCIA SEGÚN PROVINCIA Y CANTÓN

Provincia	Cantón	Población				Total
		Area urbana	%	Area rural	%	
Azuay	Cuenca	329.928	65,3%	175.657	34,7%	505.585
	Girón	4.016	31,9%	8.591	68,1%	12.607
	Gualaceo	13.981	32,7%	28.728	67,3%	42.709
	Nabon	1.229	7,7%	14.663	92,3%	15.892
	Paute	7.226	28,3%	18.268	71,7%	25.494
	Pucara	911	9,1%	9.141	90,9%	10.052
	San Fernando	1.464	36,7%	2.529	63,3%	3.993
	Santa Isabel	5.607	30,5%	12.786	69,5%	18.393
	Sigsig	3.676	13,7%	23.234	86,3%	26.910
	Oña	846	23,6%	2.737	76,4%	3.583
	Chordeleg	4.209	33,5%	8.368	66,5%	12.577
	El Pan	486	16,0%	2.550	84,0%	3.036
	Sevilla De Oro	838	14,2%	5.051	85,8%	5.889
	Guachapala	1.125	33,0%	2.284	67,0%	3.409
	Camilo Ponce Enríquez	4.903	22,3%	17.095	77,7%	21.998
	Subtotal	380.445	53,4%	331.682	46,6%	712.127
Cañar	Azogues	33.848	48%	36.216	51,7%	70.064
	Biblian	5.493	26%	15.324	73,6%	20.817
	Cañar	13.407	23%	45.916	77,4%	59.323
	La Troncal	35.259	65%	19.130	35,2%	54.389
	El Tambo	4.674	49%	4.801	50,7%	9.475
	Deleg	578	9%	5.522	90,5%	6.100
	Suscal	1.266	25%	3.750	74,8%	5.016
	Subtotal	94.525	42%	130.659	58,0%	225.184
	Morona Santiago	Morona	18.984	46,1%	22.171	53,9%
Gualaquiza		7.232	42,1%	9.930	57,9%	17.162
Limón Indanza		3.523	36,2%	6.199	63,8%	9.722
Palora		3.152	45,4%	3.784	54,6%	6.936
Santiago		2.277	24,5%	7.018	75,5%	9.295
Sucua		7.805	42,6%	10.513	57,4%	18.318
Huamboya		900	10,6%	7.566	89,4%	8.466
San Juan Bosco		1.390	35,6%	2.518	64,4%	3.908
Taisha		1.036	5,6%	17.401	94,4%	18.437
Logroño		1.482	25,9%	4.241	74,1%	5.723
Pablo Sexto		716	39,3%	1.107	60,7%	1.823
Tiwintza		1.162	16,6%	5.833	83,4%	6.995
Subtotal	49.659	33,6%	98.281	66,4%	147.940	
Total Zonal 6	524.629	48%	560.622	52%	1.085.251	

Fuente: INEC, VII Censo de Población y VI de Vivienda 2010

Elaboración: SENPLADES – Z6, 2014

Estructura productiva

La producción de la Zona 6 medida a través del Valor Agregado Bruto del año 2007 asciende a 3.132 millones de dólares constantes, que representan el 6,5% del Valor Agregado Nacional (48.000 millones de dólares), siendo la provincia del Azuay la que aporta con el 5,1%, Cañar con el 1,1% y Morona Santiago con el 0,4%. (Banco Central del Ecuador)

CUADRO 8: Zona 6, Valor Agregado Bruto según provincias

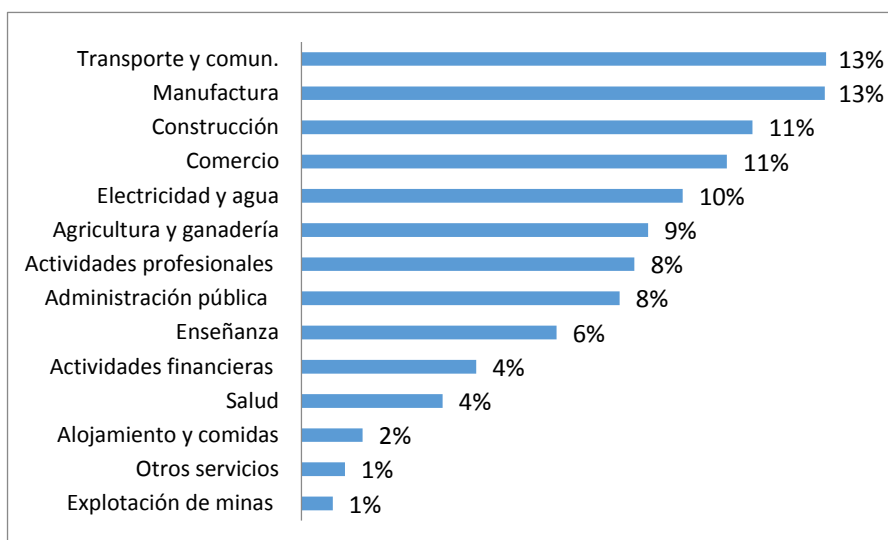
PROVINCIA	VAB (En dólares de 2007)
Azuay	2,452,944,529.20
Cañar	488,016,637.91
Morona Santiago	191,797,443.76
Zona 6	3,132,758,610.87

Fuente: Banco Central del Ecuador, Cuentas cantonales 2007.

Elaboración: SENPLADES - SZ6, 2014.

La estructura productiva de la Zona 6 está basada en la prestación de servicios, pues 78% de actividades económicas están en este sector, seguido del 13% de actividades que están en el sector secundario y 9% en el sector primario.

GRÁFICO 2: Zona 6, Valor Agregado Bruto por rama de actividad



Fuente: Banco Central del Ecuador, Cuentas cantonales 2007

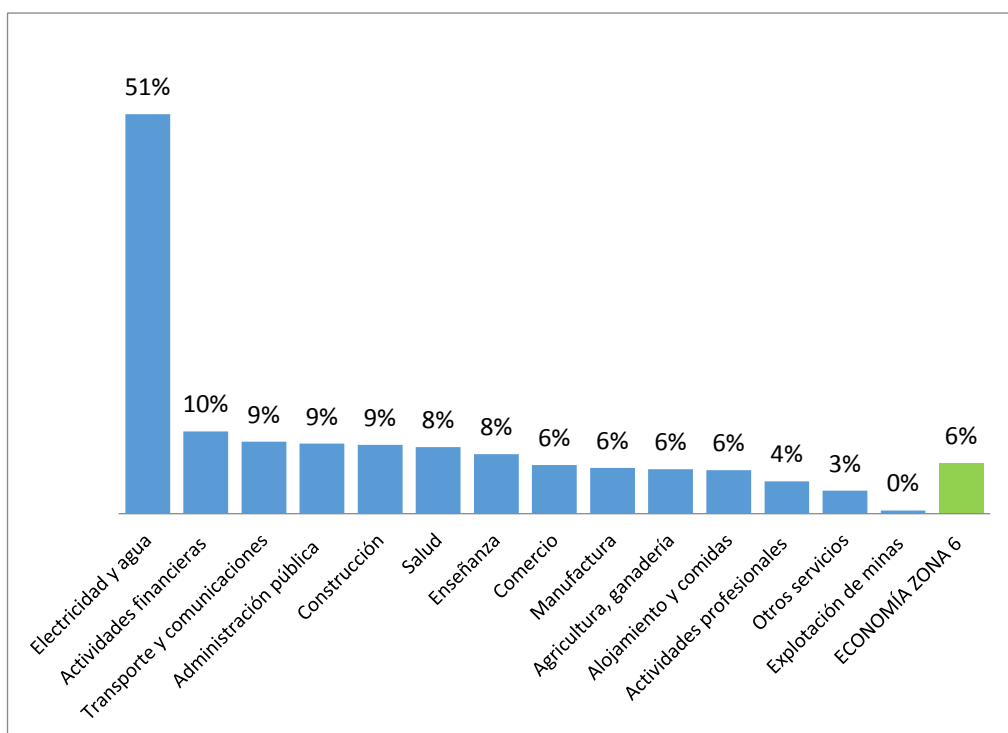
Elaboración: SENPLADES - SZ6, 2014

Las manufacturas al igual que el servicio de transporte constituyen la principal actividad económica de esta Zona (13%), además se registra que la actividad agrícola y ganadera contribuye con el 9% de generación de riqueza en estas tres provincias.

La principal característica económica de la Zona 6 es su alta contribución a la generación de energía hidroeléctrica para todo el país pues. Este hecho es particularmente significativo en este territorio pues constituye uno de los aportes fundamentales para asegurar la transformación de la matriz energética que se propone dentro del Objetivo 11 del Plan Nacional para el Buen Vivir 2013 – 2017 tendiente a aportar al cambio de la matriz productiva.

En el resto de actividades productivas de la zona, su contribución al VAB nacional no sobrepasa el 10% en ningún sector, acorde con el tamaño de la economía zonal, cuyo aporte general al VAB del país se acerca al 6%.

GRÁFICO 3: Aporte de la Zona 6 al VAB Nacional



Fuente: Banco Central del Ecuador, Cuentas cantonales 2007

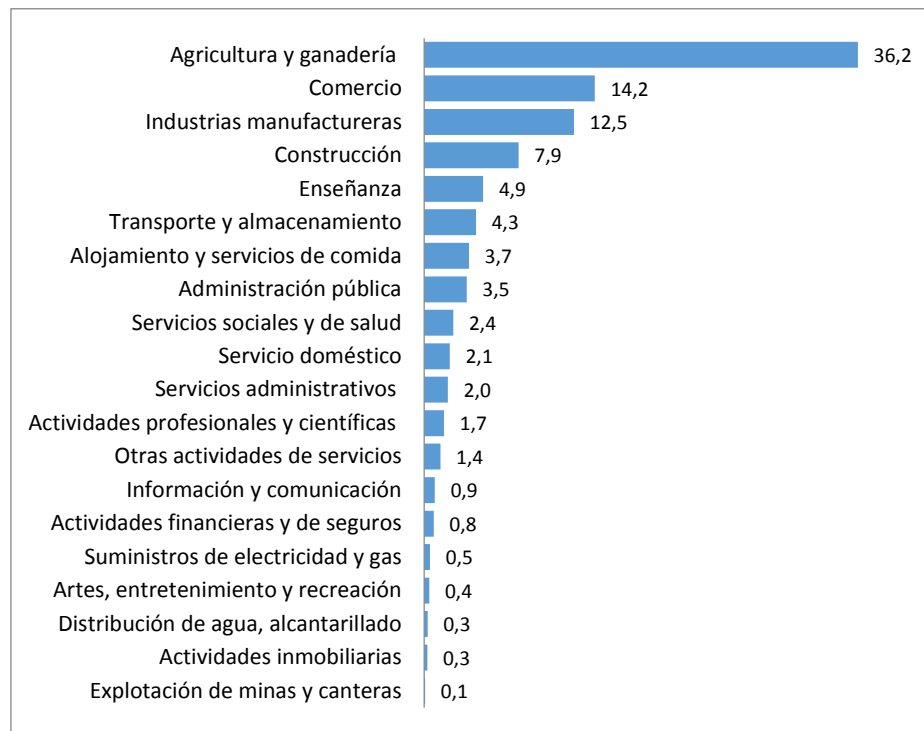
Elaboración: SENPLADES - SZ6, 2014

Población Económicamente Activa

La Población Económicamente Activa de la zona 6, trabaja en actividades económicas vinculadas con el sector agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, dando el 36%. Este particular tiene una importante connotación para el desarrollo de la Zona 6 pues, si bien las actividades agropecuarias no son las que generan mayor riqueza, son las de mayor ocupación y empleo.

La segunda actividad de mayor generación de empleo es el comercio al por mayor y menor, pues ocupa al 14,2% de la PEA de la Zona 6; en tercer lugar está la industria manufacturera que ocupa al 12,5% de la PEA. Las tres actividades económicas mencionadas, absorben el 63% de la PEA, el resto se ocupa en las diversas actividades de servicios de menor contribución al VAB, mencionado que la explotación de minas y canteras que es una actividad primaria, genera tan sólo el 0,1% de ocupación.

GRÁFICO 4: Zona 6, Población Económicamente Activa por Rama de Actividad, 2013 (%)



Fuente: INEC, Encuesta ENEMDU 2013

Elaboración: SENPLADES - SZ6, 2013

1.1.6.2 SISTEMA FINANCIERO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN LA ZONAL 6

El sistema de economía popular y solidaria cuenta con 19.239 unidades económicas, dentro de las cuales 1.239 son Cooperativas de Ahorro y Crédito no todas consideradas aún dentro de los registros oficiales de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, 3.000 Cajas de Ahorro y Crédito y 15.000 Bancos Comunales. (Borrador de Informe de Agenda Zonal 6 de la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, SENPLADES).

El Sistema Financiero Popular y Solidario, se constituye de esta forma en el principal oferente de créditos para emprendimientos en la Zona 6, sobre todo para los artesanos, micro y pequeños emprendedores que tienen negocios que generan autoempleo ocupan entre 1 a 15 trabajadores;

tienen equipos artesanales o poca automatización; y, baja capacidad empresarial. En este sentido, este sector financiero constituye un importante dinamizador de la economía para la colocación de crédito, con una eficacia del 78%. Del total de captaciones (962 millones) en este sector, el 78% se colocan como créditos para pequeños negocios, consumo o para vivienda.

CUADRO 9: CAPTACIONES Y COLOCACIONES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO POR AÑO Y SEGÚN PROVINCIA (EN DÓLARES)

Zona/Provincia	2013		2012		2011	
	Captaciones	Colocaciones	Captaciones	Colocaciones	Captaciones	Colocaciones
Zona 6	962195894,18	757569501,69	722114984,07	670759156,51	590156693,89	532827716,34
Azuay	656302382,35	501456005,91	549482703,6	465849719,01	455364954,27	388710452,71
Cañar	248173588,99	139477953,44	124185360,99	114908391,42	100289370,20	88112640,68
Morona Santiago	57719922,84	116635542,34	48446919,49	90001046,08	34502369,42	56004622,95

Nota: La información de la SEPS corresponde a las cooperativas del Segmento 4 y está sujeta a cambios

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: SENPLADES - Z6, 2014

1.1.6.3 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 EN LA ZONAL 6

La Zonal 6 cuenta con 10 Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 3:

**CUADRO 10: COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO
3 EN LA ZONAL 6
Junio 2013**

COOPERATIVAS DE SEGMENTO 3 DE LA ZONAL 6	
AZUAY	
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALFONSO JARAMILLO LEON CAMARA DE COMERCIO DE CUENCA
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREA LTDA.
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DEL AZUAY
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ERCO LTDA.
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ISABEL LTDA
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPAC AUSTRO LTDA.
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA MERCED LTDA.- CUENCA
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARMEN DE TARQUI
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE UROCAL
MORONA SANTIAGO	
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA GUALAQUIZA

FUENTE: Las COACs, de acuerdo a la resolución JR-STE-2012-003

ELABORADO: Autor

1.2 ANÁLISIS FINANCIERO BASADO EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

1.2.1 EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS

“Análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisonal. Los

objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas que deberán encontrar una respuesta adecuada”.⁸

El análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de una situación financiera de una empresa. Así como de los resultados de sus operaciones, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- a. La estructura patrimonial de la empresa
- b. El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- c. El flujo de fondos
- d. El resultado económico de las operaciones
- e. Rendimiento y rentabilidad

El Sistema de monitoreo Perlas, promueve varios ratios financieros y reglas para instituciones financieras, pero estos no son capaces de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero, para lo cual el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito desde el año 1990 emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS”.

“Es un sistema de monitoreo del desempeño financiero diseñado para ofrecer sobre la gestión de las cooperativas de crédito y otras instituciones de ahorro, es también una herramienta de supervisión de los reguladores.”⁹

Se puede utilizar para comparar y clasificar las instituciones y pueden proporcionar comparaciones entre instituciones pares en un país o entre países.

⁸ Rubio Domínguez, (2007) *Manual de análisis financiero*, Edición electrónica gratuita, P. 2
⁹ <http://www.woccu.org/financialeinclusion/pearls/aboutpearls>, Fecha: 14 de septiembre

PERLAS maneja 44 indicadores financieros cuantitativos que facilitan un análisis integral de la situación financiera de cualquier institución, cada indicador tiene una norma prudencial o meta asociada.

El objetivo de cada indicador es realizado por el Consejo Mundial de Cooperarias de Crédito en función a la experiencia, fortalecimiento y modernización de las cooperativas de crédito y promover el ahorro de crecimiento. Los depositantes pueden tener la confianza de que las instituciones de ahorro que cumplan con los estándares de excelencia están sanas y salvos.

1.2.2 OBJETIVOS

Los objetivos que plantea el Consejo Mundial de Cooperarias de Crédito son:

- **Herramientas de Administración ejecutiva**
El monitoreo está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas, ayudando a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias, permite a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.
- **Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados**
Los ratios y fórmulas financiera se encuentran estandarizados, esto elimina los criterios diversos que utilizan las cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones, establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender, logrando una mejor comprensión con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

- Clasificaciones objetivas y comparativas

PERLAS produce un tipo de información completamente nueva, en la que ayuda a comparar la información entre cooperativas de ahorro y crédito.

Un aspecto de particular importancia de las clasificaciones comparativas de PERLAS es su objetividad.

Al evitar las evaluaciones subjetivas, es posible presentar informes objetivos a las cooperativas de ahorro y crédito que sean respaldados por información financiera tomada de sus balances generales. Este sistema de clasificación objetiva permite la discusión abierta de problemas con los consejos de administración y la gerencia. Es particularmente útil en las situaciones en que una cooperativa de ahorro y crédito recibe una clasificación baja.

- Facilitar el control supervisor

El sistema identifica la tendencia y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados. La estandarización de los ratios financieros son claves para todas las partes interesadas estudiar la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito.

Si se identifican errores, son relativamente fáciles de corregir y muchas veces proporcionan a la gerencia una nueva percepción acerca de sus operaciones.

1.2.3 VENTAJAS DE PERLAS

Las ventajas que ofrece el Sistema de Monitoreo PERLAS son varias, las que se puede mencionar son las siguientes:

- Es lógico y fácil de usar
- Es transparente y completo
- Se promueve una orientación estratégica en la toma de decisiones

- Se establece un solo idioma de comunicación entre directivos, gerentes, empleados, e inspectores
- Cada indicador tiene una norma prudencial relacionada con ello.
- Todos los indicadores están integrados y facilitan un análisis rápido, preciso, y completo de las debilidades y fortalezas financieras.
- Todos los resultados del análisis PERLAS se ubican en una sola página.
- Es una Herramienta de alerta temprana para la Supervisión Externa
- Es una Herramienta para comparar las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

1.2.4 PERLAS EN COMPARACIÓN CON CAMEL

El sistema de PERLAS se adapta a las necesidades específicas de los movimientos de cooperativas de ahorro y crédito; el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito intentó adaptar el sistema de clasificación estadounidense de CAMEL a las cooperativas de ahorro y crédito, pero el sistema necesitó demasiadas modificaciones. En particular, el sistema de CAMEL tenía dos deficiencias principales que limitaban su eficacia:

1. El sistema de CAMEL no evalúa la estructura financiera del balance general. Esto implica una gran reestructuración de los activos, pasivos y capital de la cooperativa de ahorro y crédito.

La estructura del balance general tiene un impacto directo en la eficiencia y rentabilidad. Estas áreas son de importancia crítica para las operaciones eficaces y sostenibles de cooperativas de ahorro y crédito en un entorno competitivo.

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

El sistema CAMEL fue creado como una herramienta supervisora, y no como una herramienta de administración, por lo cual los ratios de CAMEL lo que

hace principalmente es proteger la solvencia de la institución y la seguridad de los depósitos de asociados, y no se preocupa de las áreas claves de las cooperativas de ahorro y crédito.

Por lo cual PERLAS es totalmente objetivo (cuantitativo), siendo más rápido, más preciso y menos costos. Ayuda a analizar la estructura financiera y el crecimiento de la cooperativa, en áreas desatendidas por CAMEL. Profundiza más en los rendimientos y costos de la cooperativa, señalando las deficiencias y detectando las razones por ellas.

1.2.5 COMPONENTES DE PERLAS

El sistema PERLAS originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo de supervisión. Cada letra del nombre “PERLAS”, estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito:

1. P = Protección

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

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce dos resultados indeseables:

- a. Valores inflados de activos
- b. Ganancias ficticias.

La mayoría de cooperativas de ahorro y crédito no desea reconocer los préstamos incobrables, y mucho menos, castigarlos contra ganancias.

2. E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

La cartera de préstamos es el activo más rentable de las cooperativas, el Consejo de Ahorro y Crédito recomienda el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos. Se recomienda que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas, ya que son significativamente menores que los que ganan sobre la cartera de préstamos.

3. A = Calidad de Activos

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

4. R = Tasas de rendimiento y costos

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.

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

5. L = Liquidez

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

La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito.

Ahora la liquidez se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

6. S = Señales de crecimiento

El valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida.

El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

1.2.6. INDICADORES PERLAS

Los componentes de PERLAS tienen indicadores claves que manejan para el monitoreo transparente y efectivo de las cooperativas de ahorro y crédito:

1.2.6.1 PROTECCIÓN

CUADRO 11: Protección

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
P=PROTECCION	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Sí
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo Mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%

Fuente: Manual de Monitoreo Perlas

Elaborado: Por Autor:

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Cuentas:

- Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Fórmula:

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

Meta: 100 %

**P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES /
PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR
A 12 MESES**

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Cuentas:

- a. Total provisión para préstamos incobrables
- b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses
- e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.
- f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Fórmula:

$$\frac{(a - b)}{c * d - e * f}$$

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES

Propósito: Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

Cuenta: a. Total de préstamos con morosidad >12 meses

Fórmula: Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.

Meta: Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

P4. PRESTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.

Cuentas:

- a. Castigos acumulados del ejercicio en curso
- b. Castigos acumulados del ejercicio anterior
- c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior

Fórmula:

$$\frac{(a - b)}{\frac{(c + d)}{2}}$$

Meta: Minimizar

P5. RECUPERACION ACUMULADA DE CARTERA CASTIGADA / CARTERA CASTIGADA ACUMULADA

Propósito: Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.

Cuentas:

- a. Recuperación acumulada de castigos
- b. Castigos acumulados

Fórmula:

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

Meta: >75

P6. SOLVENCIA

Propósito: Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

- a. Total activo
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Total de pasivos
- f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- g. Total de ahorros
- h. Total de aportaciones

Fórmula:

$$\frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$$

Meta: 111%

1.2.6.2 ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

CUADRO 12: Estructura Financiera Eficaz

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
E=ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Prestamos Netos / Activo Total	70 - 80%
	E2	Inversiones Liquidadas / Activo Total	≤16%
	E3	inversiones Financieras / Activo Total	≤2%
	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 - 80 %
	E6	Crédito Externo / Activo Total	0 - 5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	≤20%
	E8	Capital Institucional / Activo Total	≥10%
	E9	Capital Institucional Neto / Activo Total	≥10%

Fuente: Manual de Monitoreo Perlas

Elaborado: Por Autor:

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

ACTIVOS PRODUCTIVOS

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente

- b. Total de provisiones para préstamos incobrables
- c. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: Entre el 70 - 80%

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: $\leq 16\%$

E3. INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

Cuentas:

- a. Total de inversiones financieras
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: $\leq 2\%$

E4. INVERSIONES NO FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones no financieras (como supermercados, farmacias, proyectos de desarrollo de viviendas residenciales, etc.).

Cuentas:

- a. Total de inversiones no financieras
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: 0%

PASIVOS

E5. DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: Entre el 70 - 80%

E6. CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito)

Cuentas:

- a. Total de préstamos a corto plazo
- b. Total de préstamos a largo plazo
- c. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: 0- 5%

CAPITAL

E7. APORTACIONES DE ASOCIADOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Cuentas:

- a. Total de aportaciones de asociados
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: $\leq 20\%$

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL1 / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

Cuentas:

- a. Total de capital institucional
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: $\geq 10\%$

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Cuentas:

- a. Capital institucional
- b. Provisiones para activos en riesgo
- c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)
- f. Total de activos

Fórmula:

$$\frac{[(a + b) - (c + .35(d) + e)]}{f}$$

Meta: $\geq 10\%$

1.2.6.3 CALIDAD DE ACTIVOS

CUADRO 13: Calidad de Activos

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
A=CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤5%
	A3	(Capital institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos sin Costo / Activos Improductivos	≥200%

Fuente: Manual de Monitoreo Perlas

Elaborado: Por Autor:

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

A1. TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

Propósito: Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Cuentas:

- Total de todos los saldos de préstamos morosos (un control no contable)
- Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)

Fórmula:

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

Meta: ≤ 5%

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Propósito: Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Ejemplos de activos improductivos:

1. Efectivo en caja
2. Cuentas corrientes monetarias que no producen intereses
3. Cuentas por cobrar
4. Activos en liquidación
5. Activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)
6. Gastos prepagados y otros diferidos

Cuentas:

- a. Total de activos improductivos
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: $\leq 5\%$

$$\text{A3. } \frac{(\text{CAPITAL INSTITUCIONAL NETO} + \text{CAPITAL TRANSITORIO}^2 + \text{PASIVOS QUE NO PRODUCEN INTERESES})^3}{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}$$

Propósito: Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

Cuentas:

- a. Total de capital institucional neto (Véase el numerador para el ratio del E9)
- b. Total de capital transitorio
- c. Total de pasivos que no producen intereses
- d. Total de activos improductivos

Fórmula:

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

Meta: $\geq 200\%$

1.2.6.4 TASA DE RENDIMIENTO Y ACTIVOS

CUADRO 14: Tasas de Rendimiento y Activos

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
T=Tasa de rendimiento y costos	R1	Ingresos por Prestamos / Promedio Prestamos Netos	Tasa Empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Liquidadas / Promedio Inversiones Liquidadas	Tasas del Mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del Mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	$\geq R1$
	R5	Costos Financieros : Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del Mercado >Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del Mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones	Tasas del Mercado $\geq R5$
	R8	Margen Bruto / promedio Activo Total	Variable Relacionado con el Cumplimiento de E9
	R9	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	E9
	R10	Provisiones Activo de Riesgo / Promedio Activo TOTAL	P1 = 100% P2 = 35%
	R11	Otros Ingresos y Gustos / Promedio Activo TOTAL	P2 = 35%
	R12	Excedente Neto / Promedio Activo Total	E9 > 10%
	R13	Excedente Neto / Promedio Capital Institucional - Capital Transitorio	> Inflación

Fuente: Manual de Monitoreo Perlas

Elaborado: Por Autor:

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada

una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETA

Propósito: Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
- b. Primas para seguros de crédito
- c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso
- d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

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

R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Propósito: Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).

Cuentas:

- a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.
- b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.
- c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

Fórmula:

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

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

R3. INGRESO POR INVERSIONES FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

Cuentas:

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

Fórmula:

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

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

R4. INGRESOS POR INVERSIONES NO FINANCIERAS / PROMEDIO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

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

Cuentas:

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

Fórmula:

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

Meta: \geq R1

R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

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

- Cuentas:
- a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro
 - b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro
 - c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro
 - d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso
 - e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

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

R6. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE EL CRÉDITO EXTERNO / PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO

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

Cuentas:

- a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso
- c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: Tasas del Mercado

R7. COSTO FINANCIERO: DIVIDENDOS SOBRE APORTACIONES DE ASOCIADOS / PROMEDIO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

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

Cuentas:

- a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados
- b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados
- c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones
- d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso
- e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

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

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

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

Fórmula:

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

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

R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

- a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: $\leq 5\%$

R10. PROVISIONES PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

- a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

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

R11. INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

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

Cuentas:

- a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)
- b. Total de activos al final del ejercicio en curso
- c. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: Minimizar

R12. INGRESO NETO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

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

Cuentas:

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

Fórmula:

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

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

R13. EXCEDENTE NETO / PROMEDIO DE CAPITAL (ROC)

Propósito: Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Cuentas:

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

Fórmula:

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

Meta: > Inflación

1.6.2.5 LIQUIDEZ

CUADRO 15: Liquidez

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
L=LIQUIDEZ	L1	Inversiones a corto plazo - Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15 -20%
	L2	Reservas de liquidez - Depósitos de Ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

Fuente: Manual de Monitoreo Perlas

Elaborado: Por Autor:

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO

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

Cuentas:

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

Fórmula:

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

Meta: 15-20%

L2. RESERVAS DE LIQUIDEZ / DEPÓSITOS DE AHORRO

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

Cuentas:

- a. Total de reservas de liquidez (activo productivo)
- b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo)
- c. Total de depósitos de ahorro

Fórmula:

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

Meta: 10%

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

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

Cuentas:

- a. Total de activos líquidos improductivos
- b. Total de activos

Fórmula:

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

Meta: <1%

1.6.2.6 SEÑALES DE CRECIMIENTO

CUADRO 16: Señales de Crecimiento

ÁREA	PERLA	DESCRIPCIÓN	META
S=SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de Prestaos	E1 = 70-80%
	S2	Crecimiento de Inversiones Liquidadas	E2 ≤ 16%
	S3	Crecimiento de Inversiones Financieras	E3 ≤ 2%
	S4	Crecimiento de Inversiones Financieras	E4 = 0%
	S5	Crecimiento de Depósitos de Ahorro	E5 = 70 - 80%
	S6	Crecimiento de Crédito Externo	E6 = 0 - 5%
	S7	Crecimiento de Aportaciones	E7 ≤ 20%
	S8	Crecimiento de Capital Institucional	E8 ≥ 10%
	S9	Crecimiento de Capital Institucional Neto	E9 ≥ 10 %
	S10	Crecimiento del Número de Asociados	≥ 15 %
	S11	Crecimiento del Activo Total	> Inflación - 10%

Fuente: Manual de Monitoreo Perlas

Elaborado: Por Autor:

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

Cuentas:

- a. Saldo actual de la cartera de préstamos
- b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta:

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.

Cuentas:

- a. Total de inversiones líquidas actuales
- b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

S3. CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.

Cuentas:

- a. Total de inversiones financieras actuales

b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

S4. CRECIMIENTO DE INVERSIONES NO FINANCIERAS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones no financieras.

Cuentas:

a. Total de inversiones no financieras actuales

b. Total de inversiones no financieras al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta:

Para aumentar la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones no financieras (E4), S4 debe ser menor que el S11.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Cuentas:

- a. Total de depósitos de ahorro actuales
- b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

S6. CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

Cuentas:

- a. Total de crédito externo actual
- b. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta:

Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones..

Cuentas:

- a. Total de aportaciones de asociados actuales
- b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta:

Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.

Cuentas:

- a. Capital institucional actual
- b. Capital institucional al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

S9. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del capital institucional neto.

Cuentas:

- a. Capital institucional neto actual (la definición del capital institucional neto del E9)
- b. Capital institucional neto al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

S10. CRECIMIENTO DEL NÚMERO DE ASOCIADOS

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

Cuentas:

- a. Número actual de asociados (control estadístico)
- b. Número de asociados al final del ejercicio anterior (control estadístico)

Fórmula:

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

Meta: $\geq 15\%$

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

Propósito: Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Cuentas:

- a. Total de activos actuales
- b. Total de activos al final del ejercicio anterior

Fórmula:

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

Meta: > Inflación + 10%

CAPITULO

II

DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3 ZONAL 6

2.1 APLICACIÓN DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3 ZONAL 6

Para la Aplicación del Sistema de Monitoreo Perlas se ha escogido las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 de la Zonal 6. Para el período 2010-2013 existen diez COAC'S, en este segmento.

La información respecto a variables financieras específicas necesarias para aplicar el sistema de monitoreo perlas para el Segmento 3, según el órgano de control es restringida para el público en general; así lo determina el Art. 6 de la Ley del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos, cuando señala que los datos cuya reserva haya sido declarada por la autoridad competente son confidenciales.

La Resolución N° SEPS IFPS-IGPJ-2013-061, determina que la documentación e información que es parte del proceso de supervisión de las organizaciones del sistema financiero popular y solidario, es excluida del derecho de acceso a la información pública.

Por esta Resolución de la SEPS la Asamblea General de las Cooperativas del Segmento 3 se abstienen de proporcionar la información requerida para el estudio, y por esta razón se realizará el análisis únicamente de cuatro Instituciones Financieras cuyos gerentes accedieron a transparentar con fines académicos la información proporcionada.

2.1.1 PROTECCIÓN

Para el análisis del componente o área “Protección”, se aplicó dos indicadores básicos P1 y P2 con sus respectivas metas, por cuanto estas instituciones no disponen de información referente a castigos tanto de morosidad como de préstamos y recuperados acumulados; tampoco se dispone de información referente a Activos problemáticos y provisiones para pérdidas de inversiones, entre otros lo que impide aplicar todos los indicadores desarrollados en este componente.

P1: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses

Meta: 100%

La información arroja datos preocupantes respecto al comportamiento del segmento con relación a la Provisión con morosidad mayor a 12 meses no es el adecuado, ya que supera la meta establecida.

Las brechas entre la situación de las diferentes instituciones es muy marcada, existen cooperativas que presentan un bajo valor en la cuenta provisiones para cuentas incobrables sin cubrir el total de la cartera; mientras en otras se observa que existe sobredimensionamiento en la provisión mencionada.

Estas variaciones se deben a que las cooperativas colocan cifras muy exageradas y no calculan la provisión adecuada para así proteger la cartera de crédito.

CUADRO 17: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses

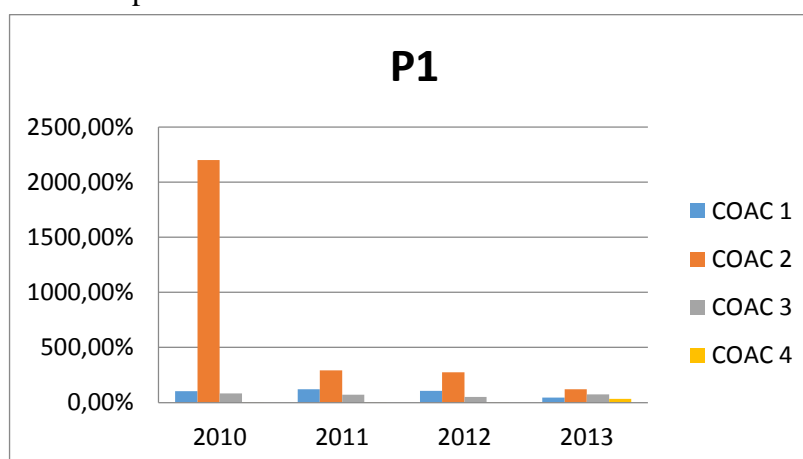
P1	2010	2011	2012	2013
COAC 1	104.17%	121.62%	106.47%	44.35%
COAC 2	2198.64%	291.56%	275.02%	121.44%
COAC 3	84.11%	71.81%	50.38%	75.08%
COAC 4	0.15%	0.53%	0.87%	33.20%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el 2010, se aprecia una exagerado porcentaje en la relación entre Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses; en perjudicando directamente al capital institucional y a poniendo en riesgo los ahorros de socios al no contar con una protección adecuada.

GRÁFICO 5: Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

P2: Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses

Meta: 100%

Para este indicador la protección es inadecuada ya que tiene variaciones significativas con relación a la meta, esto se da porque existe un mal manejo de las carteras de crédito, ya que la gestión no es eficiente para recuperar en el tiempo establecido, y por esta razón tiende a incrementarse.

Las COAC's analizadas en este segmento presentan una morosidad alta, en la cartera vencida. Las cifras son muy elevadas, situación agravada por la actitud de los directivos que ceden sin un análisis riguroso, que comprenda estudios por escenarios críticos, medios y altos, para aprobar los requerimientos de reestructuraciones de créditos.

La situación anteriormente descrita impide que las instituciones pueda cumplir con el tiempo requerido para llegar a la meta del 100%

CUADRO 18: Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses

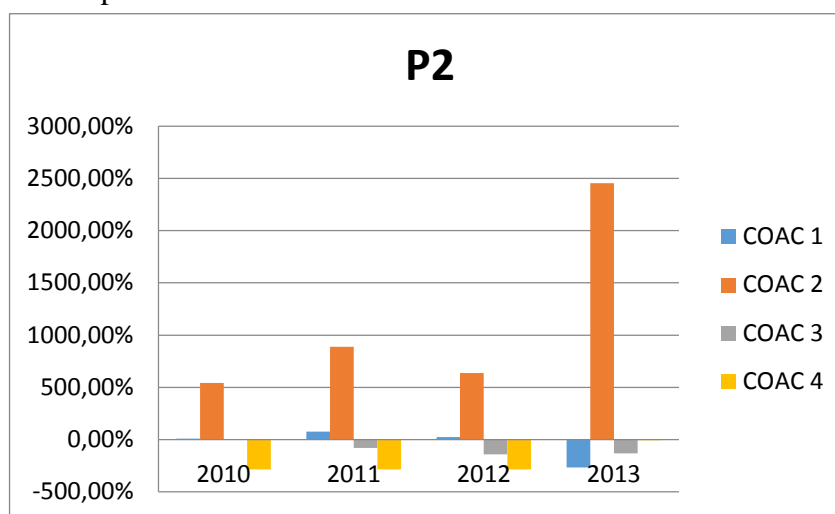
P2	2010	2011	2012	2013
COAC 1	10.19%	76.40%	24.47%	-266.17%
COAC 2	541.45%	888.39%	637.16%	2453.58%
COAC 3	-3.73%	-80.55%	-141.77%	-132.93%
COAC 4	-284.90%	-284.39%	-283.63%	-7.19%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para los diferentes se aprecia que existe un mal manejo de la relación entre Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses, esto se da porque existe cifras muy elevada en la cartera vencida y un mal manejo de provisiones que no cumple con la cartera.

GRÁFICO 6: Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos con morosidad menor a 12 meses



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

2.1.2 ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Para el análisis del componente o área “Estructura Financiera”, se aplicó los ratios E1, E2, E3, E5, E6, E7 Y E8 con sus respectivas metas, en lo que se refiere a la E4 no se aplicó porque no las cooperativas en nuestro país no tienen las cuentas de inversiones no financieras.

E1: Préstamos netos / total activos

Meta: entre el 70 – 80%

El segmento no cumple en su totalidad con el rango establecido en la relación préstamos netos/total activos, en algunos casos supera el 80%.

El activo total no cubre a la cartera, existiendo por tanto un valor inferior al rango establecido para este componente; evidenciando de esta manera la existencia de sobre liquidez del activo.

Por lo cual se recomienda a las cooperativas que racionalicen la política de crédito, revisen sus metodologías y las adecuen a la situación financiera real de la institución. No se perjudique a los resultados instituciones y se reduzca la posibilidad de mantener activos improductivos que una vez comprados no se puede liquidar con facilidad.

CUADRO 19: Préstamos netos / total activos

E1	2010	2011	2012	2013
COAC 1	89.36%	89.06%	86.18%	12.35%
COAC 2	75.49%	73.65%	81.67%	80.07%
COAC 3	76.58%	788.99%	78.02%	73.11%
COAC 4	58.07%	72.70%	72.56%	70.84%

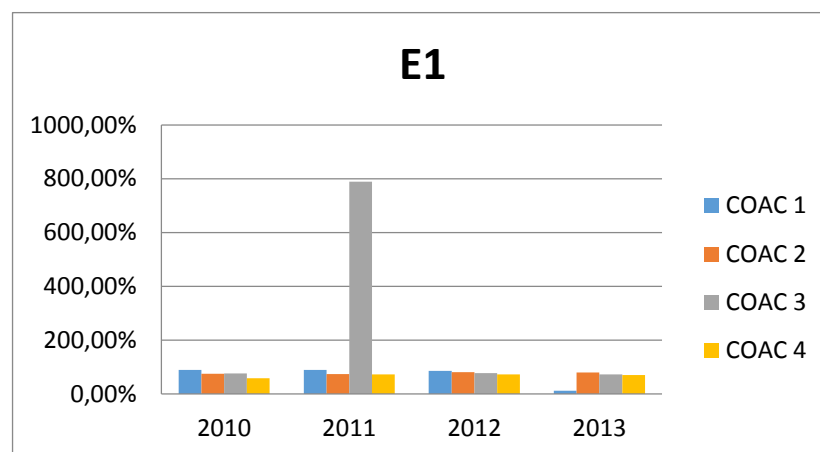
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el año 2010, 2012 y 2013 las cooperativas se muestran en un rango aceptable lo que determina la meta, mientras que para el 2011 la COAC 3 tiene un alto índice de préstamos netos con relación al activo total.

GRÁFICO 7: Préstamos netos / total activos

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

E2: Inversiones líquidas / total activo

Meta: máximo del 20%

En la mayoría de las cooperativas existe un buen manejo de inversiones líquidas, acorde al total de activos.

Lo recomendable para las instituciones es tener invertido en activos productivos, ya que ayuda a mantener un balance eficaz y mayor ganancia para sus asociados.

CUADRO 20: Inversiones líquidas / total activo

E2	2010	2011	2012	2013
COAC 1	7.34%	8.28%	7.75%	11.89%
COAC 2	6.06%	5.33%	6.92%	7.36%
COAC 3	10.23%	10.08%	7.18%	11.99%
COAC 4	8.06%	4.24%	7.92%	16.26%

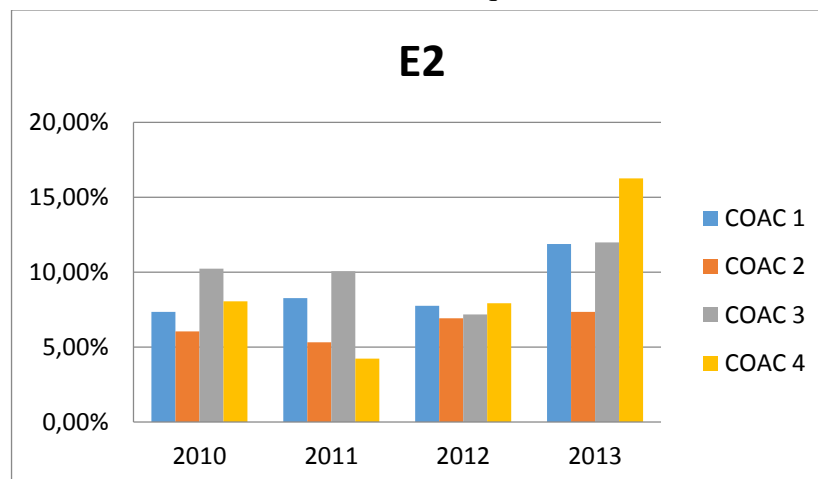
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el periodo 2010-2013 las cooperativas del segmento están con un porcentaje inferior a lo que determina la meta, lo que presenta que está de acuerdo con lo establecido.

La COAC 3 es la institución que mejor maneja las inversiones líquidas, en donde tiene colocado en instituciones del mismo sector, instituciones bancarias que ayudan a tener un mayor ingreso a la cooperativa y a sus asociados.

GRÁFICO 8: Inversiones líquidas / total activo



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

E3: Inversiones financiera / total activo

Meta: máximo del 10%

Para este componente, los resultados obtenidos evidencian un alejamiento de la meta propuesta según lo recomendado por el sistema perlas; los activos totales no cubren con las inversiones que efectúan, más aun si consideramos que estas se realizan a largo plazo.

CUADRO 21: Inversiones financiera / total activo

E3	2010	2011	2012	2013
COAC 1			1.38%	1.72%
COAC 2	20.47%	23.14%	13.77%	15.69%
COAC 3	11.58%	5.86%	12.71%	12.74%
COAC 4	10.09%	11.49%	11.32%	2.48%

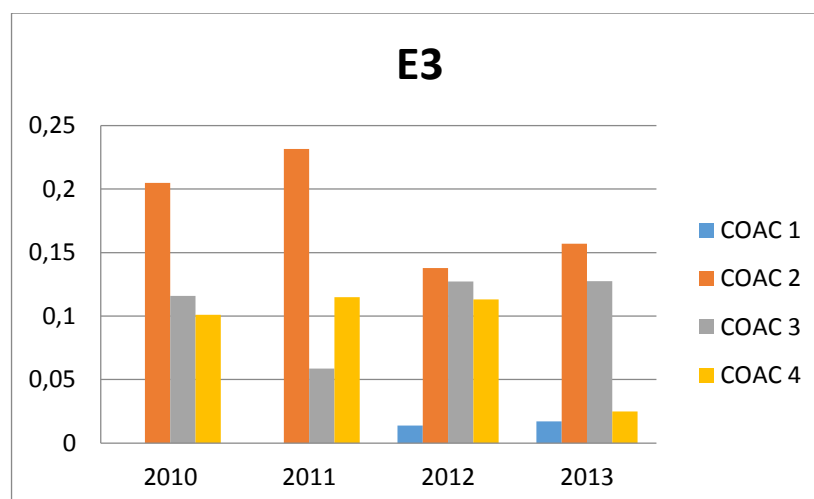
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 1 presenta inversiones para el año 2012 y 2013, y es la que mejor maneja las inversiones financiera, mientras la COAC 2 tiene un alto

porcentaje en el manejo de la relación de inversiones financiera con el activo total.

GRÁFICO 9: Inversiones financiera / total activo



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

E5: Depósitos de ahorros / total de activos

Meta: entre 70-80%

El indicador revela buenas estrategias en la captación a la vista lo cual evidencia que existe programas de mercadeo eficaces para al alcanzar la independencia en las operaciones de intermediación financiera.

Por otro lado es destacable la actitud de los socios, este indicador pone de manifiesto que el ahorro no está vinculado necesariamente con la aspiración de un crédito futuro, sino que es manejada bajo criterios de previsión o inversión, ahorros captados en base a una atractiva y competitiva tasa pasiva.

CUADRO 22: Depósitos de ahorros / total de activos

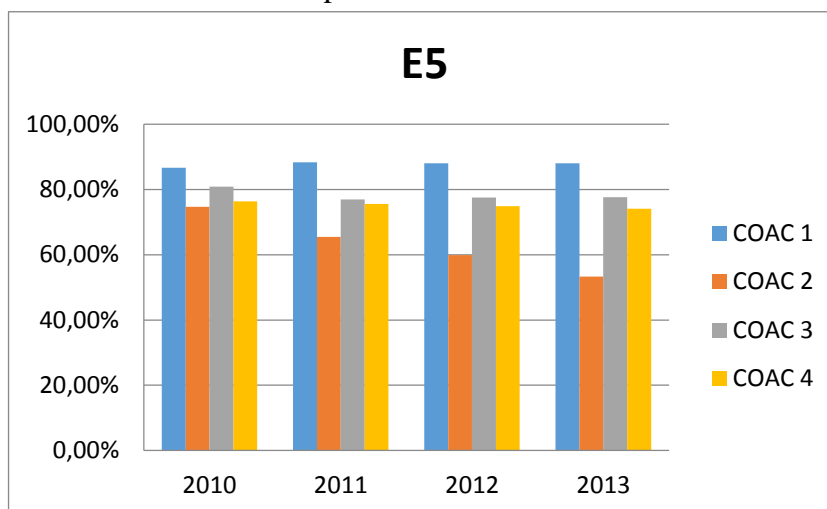
E5	2010	2011	2012	2013
COAC 1	86.59%	88.31%	88.01%	88.01%
COAC 2	74.69%	65.44%	59.89%	53.28%
COAC 3	80.86%	76.90%	77.55%	77.59%
COAC 4	76.36%	75.50%	74.82%	74.10%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 1 muestra un alto índice en la relación entre Depósitos de ahorro con el total de los activos, existiendo un mal manejo de las políticas de ahorro, así como la COAC 2 para el año 2013 tiene un resultado inferior a lo establecido por el sistema.

GRÁFICO 10: Depósitos de ahorros / total de activos



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

E6: Crédito externos / total activos

Meta: máximo del 5%

El análisis de este indicador revela que las cooperativas analizadas no cumplen con la meta recomendada por el sistema perlas; puesto que presentan niveles elevados de endeudamiento externo, haciendo que se destinen los fondos del activo en la amortización de los créditos externos.

CUADRO 23: Crédito externos / total activos

E6	2010	2011	2012	2013
COAC 1	1.63%	0.10%	88.54%	0.59%
COAC 2	2.96%	15.80%	21.28%	29.36%
COAC 3				
COAC 4				

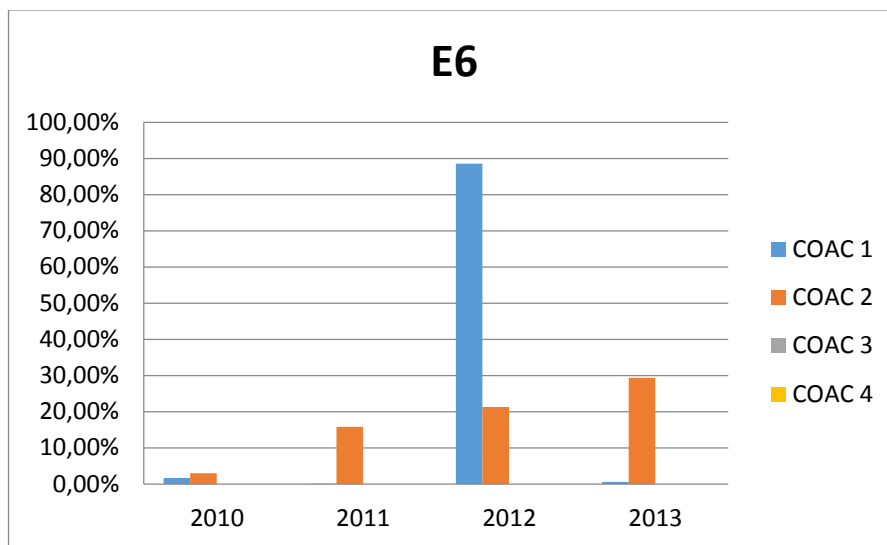
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 3 y COAC 4 no posee crédito externos, lo que determina una autonomía financiera.

La COAC 1 es la que mejor maneja este ratio, mientras que la COAC 2 tiene un índice muy elevado, lo cual que determina que no posee independencia financiera, y por lo cual es vulnerable a que pueda existir un desfase y llegar a ser volátil.

GRÁFICO 11: Crédito externos / total activos



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

E7: Aportaciones de socios / total de activos

Meta: máximo del 20%

Las cooperativas analizadas presentan una alta relación de aportación de socios frente a los activos totales. Este indicador cumple en su gran mayoría con la propuesta establecida, los socios confían en la institución situación que compromete a la institución para que revise bajo criterios de prudencia y protección el manejo de sus fondos.

El activo cubre en su totalidad a las aportaciones que realizan los socios, y esto genera que las cooperativas destinen estos recursos al capital institucional.

CUADRO 24: Aportaciones de socios / total de activos

E7	2010	2011	2012	2013
COAC 1	0.60%	7.47%	7.07%	7.07%
COAC 2	8.10%	7.36%	7.83%	7.89%
COAC 3	10.24%	11.36%	10.66%	10.34%
COAC 4	21.30%	18.50%	19.64%	21.06%

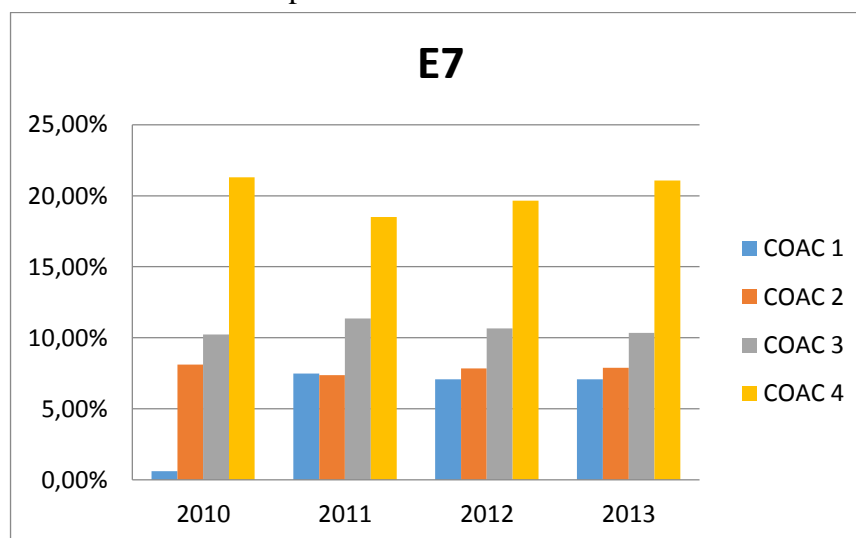
FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 4 tiene un alto resultado en la relación al total de las aportaciones de los socios con el total de los activos, lo cual determina que la cooperativa está destinando estos fondos a cubrir fondos en el activo.

Mientras que para las demás instituciones manejan bien esta relación, en donde se determina que los fondos le dejan como protección para cualquier eventualidad.

GRÁFICO 12: Aportaciones de socios / total de activos



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

E8: Capital institucional / total de activos

Meta: mínimo del 10%

Las instituciones analizadas no cumplen con el mínimo establecido, ya que tienden a financiar activos improductivos, con capital institucional o pasivos con costo.

Tal es el caso de compra de terrenos, edificios, muebles y enseres, sin aportación directa y que con lleva a la utilización de las aportaciones de los socios.

Estas instituciones tienen un capital muy débil, lo que genera un proceso lento en la capitalización institucional, razón por la cual presentan carteras muy elevadas y activos inflados.

CUADRO 25: Capital institucional / total de activos

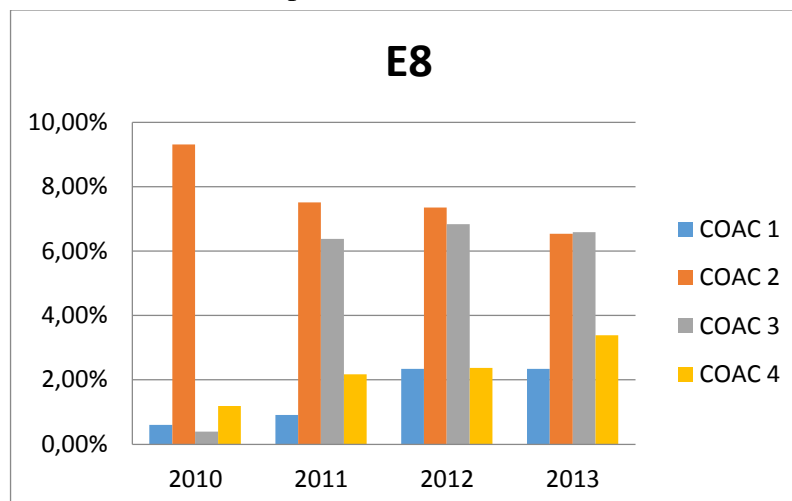
E8	2010	2011	2012	2013
COAC 1	0.60%	0.91%	2.34%	2.34%
COAC 2	9.31%	7.51%	7.35%	6.53%
COAC 3	0.39%	6.38%	6.84%	6.58%
COAC 4	1.19%	2.17%	2.37%	3.39%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

En el gráfico muestra la tendencia del periodo 2010-2013, donde la COAC 1, COAC 3 y COAC 4 tiene resultados mínimos dando que estas instituciones tienen un manejo eficaz en la relación del capital institucional con el activo total, mientras que la COAC 2 arroja resultados más elevados, lo que significa que esta institución destina los fondos a activos innecesarios.

GRÁFICO 13: Capital institucional / total de activos



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

2.1.3 CALIDAD DE ACTIVOS

Para el análisis del componente o área “Calidad de Activos”, se aplicó los ratios A1 y A2 con sus respectivas metas, en lo que se refiere a la A3 no se aplicó porque las cooperativas no tienen la clasificación adecuada para proceder el análisis.

A1: Total de morosidad de préstamos/ cartera de préstamos bruta

Meta: $\leq 5\%$

Para las cooperativas analizadas, el ratio de morosidad es sumamente alto, poniendo en evidencia la mayor debilidad institucional.

El segmento tres presenta resultados muy elevados, que afectan directamente a las áreas claves de las operaciones crediticias.

Es recomendable que las instituciones utilicen diferentes escenarios para proyectar su política de crédito, y no realizar colocaciones sin hacer estudios adecuados.

CUADRO 26: Total de morosidad de préstamos/ cartera de préstamos bruta

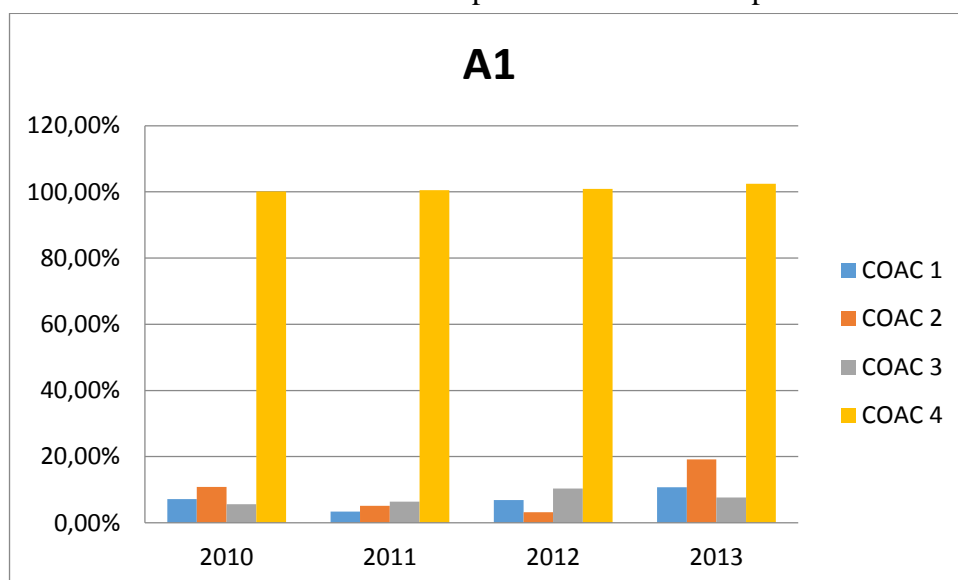
A1	2010	2011	2012	2013
COAC 1	7.22%	3.37%	6.87%	10.80%
COAC 2	10.87%	5.19%	3.23%	19.17%
COAC 3	5.59%	6.43%	10.35%	7.63%
COAC 4	100.15%	100.53%	100.88%	102.41%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

En el gráfico muestra que existe un alto índice en la relación entre Total de morosidad de préstamos/ cartera de préstamos bruta COAC 4, arrojando resultados que no van acorde con la meta requerida para este componente.

GRÁFICO 14: Total de morosidad de préstamos/ cartera de préstamos bruta



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

A2: Activos improductivos / total de activos

Meta: <=5%

Las instituciones no cumplen con la meta del 5% que establece este sistema. Resulta urgente la reducción de esta relación para todas las cooperativas del segmento, ya que utilizan capital de las aportaciones de los socios para financiar las compras de los activos fijos.

El uso de capital sin costo para financiar estos activos reduce el efecto sobre ganancias, esto es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas, para modernizar edificios viejos y equipos gastados.

CUADRO 27: Activos improductivos / total de activos

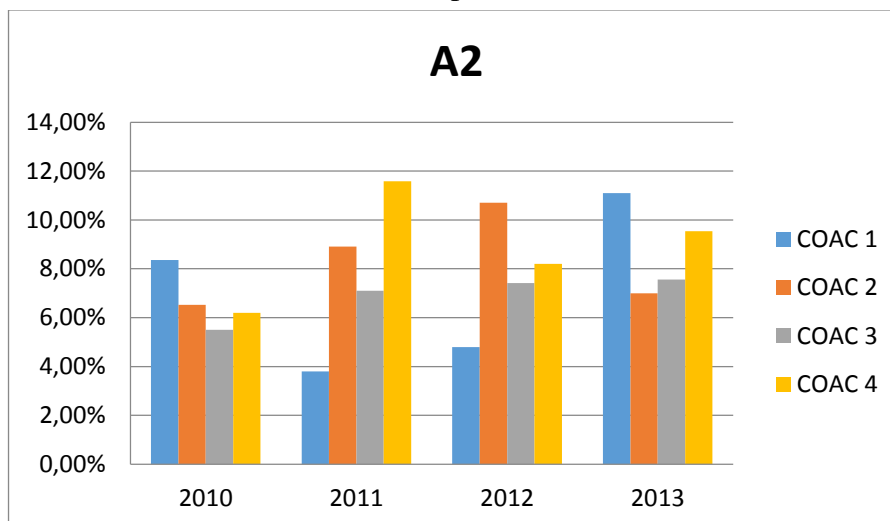
A2	2010	2011	2012	2013
COAC 1	8.36%	3.80%	4.79%	11.10%
COAC 2	6.53%	8.91%	10.71%	7.00%
COAC 3	5.50%	7.10%	7.42%	7.56%
COAC 4	6.19%	11.59%	8.20%	9.54%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Los resultados para las cooperativas de ahorro y crédito presentan un elevado porcentaje, la COAC 3 presenta resultados inferiores a las instituciones del sector, lo que es recomendable disminuir los activos improductivos, ya que genera menor ingresos para la institución.

GRÁFICO 15: Activos improductivos / total de activos



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

2.1.4 TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Para el análisis del componente o área “Tasas de rendimiento y costos”, se aplicó los ratios R1, R2, R3, R5, R6, R7, R8, R9, R10, R11 y R12 con sus respectivas metas, en lo que se refiere a la R4 no se aplicó porque las cooperativas no realizan inversiones no financieras.

La información proporcionada por las cooperativas para el periodo 2011-2013 se pueden realizar promedios en relación de un año con otro, mientras que para el año 2010 no hay datos de años anteriores.

R1: Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta

Meta: Tasa empresarial que cubre los gastos financieros y operativos, gastos para provisiones y gastos que contribuyen a niveles de capital que mantienen el CAPITAL INSTITUCIONAL en al menos el 10%

Las cooperativas cumplen con este requisito planteado por la WOCCU, en donde se determina que existe un alto ingreso por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias que se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

CUADRO 28: Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta

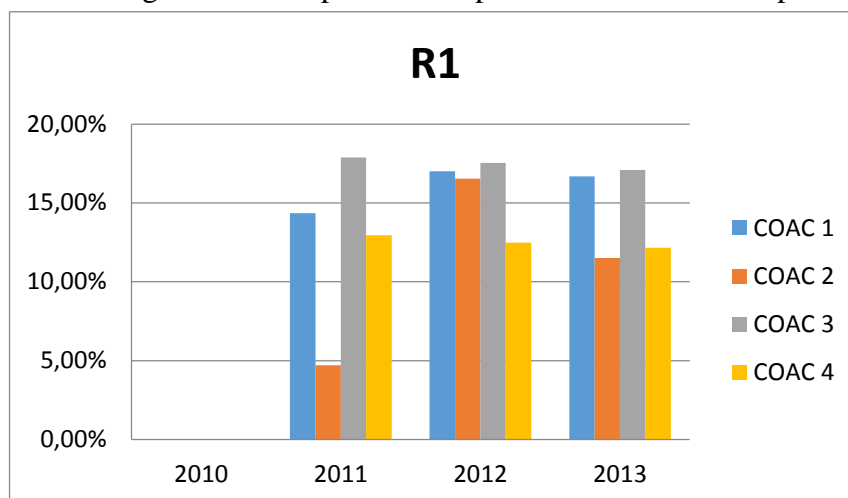
R1	2010	2011	2012	2013
COAC 1		14.35%	17.02%	16.69%
COAC 2		4.70%	16.54%	11.50%
COAC 3		17.88%	17.53%	17.10%
COAC 4		12.96%	12.47%	12.15%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el periodo 2011 la COAC 2 presenta un resultado inferior al que presenta el mínimo del 10%, en donde la relación ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta no se maneja a buen criterio y para ello se debe mejorar.

GRÁFICO 16: Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R2: Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones

Meta: Máximo del 20%

En su gran mayoría las instituciones analizadas cumple con esta meta, pero aún resulta débil la inversión en otras instituciones financieras del sector popular y solidario, capaz de generar cadenas de valor e incrementar los ingresos y la solvencia de las propias instituciones.

CUADRO 29: Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones

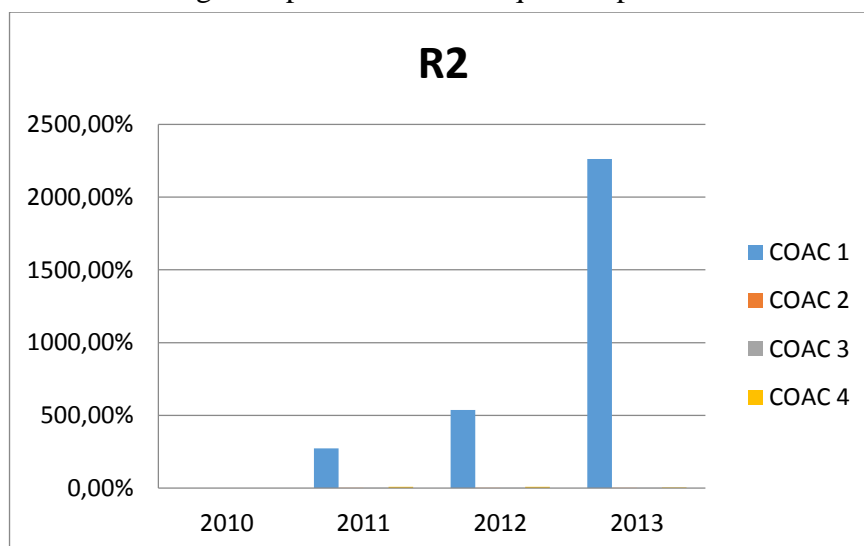
R2	2010	2011	2012	2013
COAC 1		273.89%	538.57%	2262.33%
COAC 2		0.86%	0.63%	0.40%
COAC 3		1.05%	2.18%	1.44%
COAC 4		9.91%	9.97%	5.60%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el periodo 2010-2013, se puede observar que la COAC 1 no cumple con la meta establecida por el sistema de monitoreo perlas, lo cual se requiere un revisión exhaustiva en la inversión líquida, ya que no va acorde con el máximo del 20% que estipula el sistema.

GRÁFICO 17: Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R3: Ingresos por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras

Meta: Las tasas más altas posibles sin un riesgo indebido

El segmento tiene un comportamiento aceptable en lo que se refiere a inversiones financiera, ya que coloca fondos en proporciones adecuadas en inversiones referentes a valores emitidos por el gobierno, que generan un alto rendimiento.

Lo recomendable para las cooperativas de este segmento es el destinar mayores recursos a este tipo de inversión, ya que existe mayor colocación en las inversiones líquidas.

CUADRO 30: Ingresos por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras

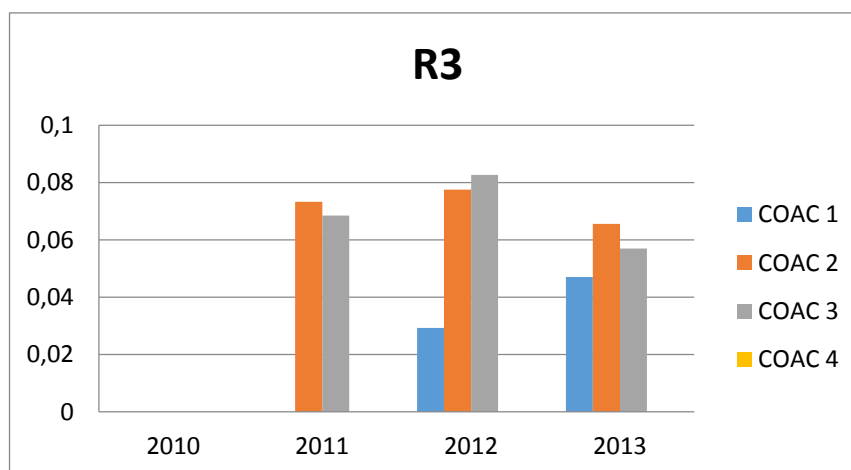
R3	2010	2011	2012	2013
COAC 1			2.93%	4.71%
COAC 2		7.33%	7.75%	6.56%
COAC 3		6.84%	8.27%	5.70%
COAC 4				

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

El gráfico arroja resultados muy óptimos en la relación de ingresos por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras, en donde la COAC 3 es la que mejor se maneja, mientras que para la COAC 4 no presenta las cuentas para ser realizadas.

GRÁFICO 18: Ingresos por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R5: Costo financiero: depósito de ahorro / promedio de depósitos de ahorros

Metas: Tasas que protegen el valor nominal de los depósitos de ahorros (>Inflación)

El cálculo de este indicador tomo como referencia inflacionaria la registrada durante el último mes del 2014, ubicada en el 3.67%.

De acuerdo a este nivel inflacionario, las cooperativas en su gran parte están adecuadamente manejadas, ya que deben arriesgar la estabilidad de la institución.

En muchos casos una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorros se relaciona con tasas de interés no competitivas.

Por esa razón es aconsejable que no se aprovechen de los socios, es decir pagando tasas inferiores al del mercado financiero, e intentar captar más recursos.

CUADRO 31: Costo financiero: depósito de ahorro / promedio de depósitos de ahorros

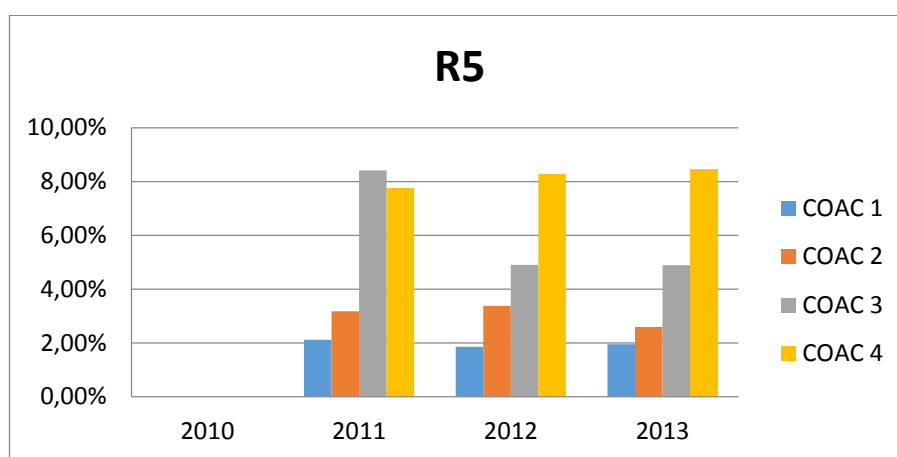
R5	2010	2011	2012	2013
COAC 1		2.12%	1.86%	1.96%
COAC 2		3.18%	3.39%	2.59%
COAC 3		8.42%	4.91%	4.90%
COAC 4		7.76%	8.28%	8.46%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Según el gráfico muestra que los porcentajes de la COAC 3 y COAC 4 sobrepasa a la tasa inflacionaria, mientras que para las otras cooperativas se encuentran por debajo de lo establecido, donde la relación costo financiero: depósito de ahorro / promedio de depósitos de ahorros

GRÁFICO 19: Costo financiero: depósito de ahorro / promedio de depósitos de ahorros



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R6: Costo financiero: crédito externo / promedio de crédito externo

Meta: Rendimiento (costo) igual o menor que el R5

El comportamiento del segmento muestra a la COAC 1 que presenta un elevado crédito externo, lo que genera una pérdida para la institución y los asociados, ya que se destina los recursos del capital institucional al pago de intereses, mientras la COAC 2 existe un mejor manejo en los recursos.

CUADRO 32: costo financiero: crédito externo / promedio de crédito externo

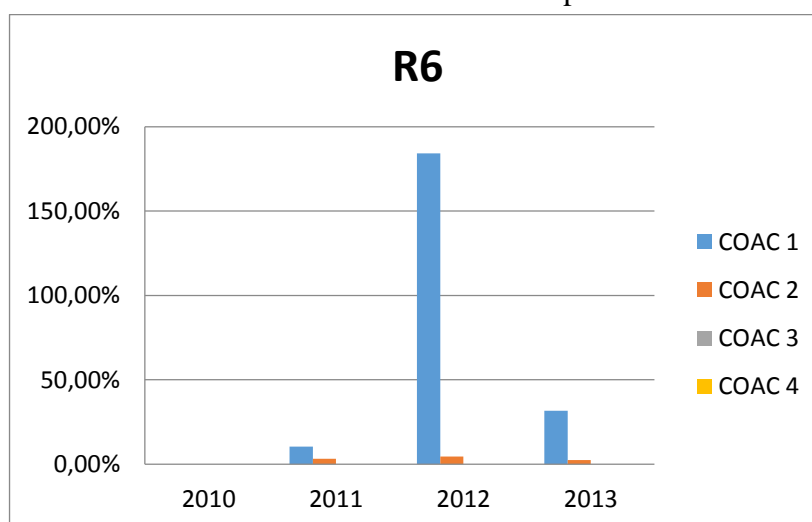
R6	2010	2011	2012	2013
COAC 1		10.46%	184.21%	31.66%
COAC 2		3.29%	4.59%	2.39%
COAC 3				
COAC 4				

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

El gráfico presenta un alto resultado en el crédito externo, para el año 2012 la COAC 1 presenta un elevado porcentaje, lo cual indica que existe mucha captación de instituciones del sector.

GRÁFICO 20: costo financiero: crédito externo / promedio de crédito externo



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R7: Costo financiero: aportaciones de socios / promedio de aportaciones de socios

Meta: Rendimiento igual o mayor que el R5

Ninguna de las cooperativas analizadas dentro del segmento tres, cumple con esta meta. Las cooperativas no buscan un buen mecanismo para

captar recursos de nuevos socios bajo la forma de aportaciones de capital y por ende estos fondos se encuentra débilmente constituidos, más aún cuando destinan estos recursos a realizar compras de inmuebles innecesarios y al crédito.

CUADRO 33: Costo financiero: aportaciones de socios / promedio de aportaciones de socios

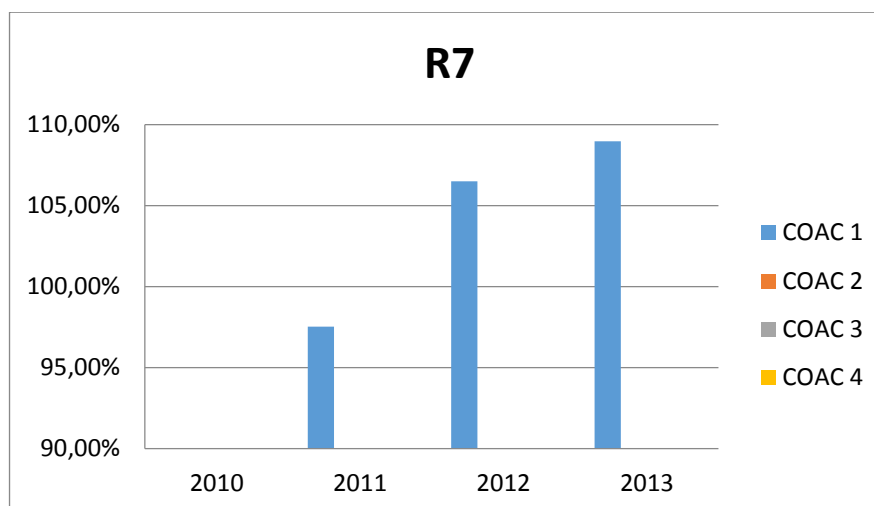
R7	2010	2011	2012	2013
COAC 1		97.52%	106.49%	108.96%
COAC 2				
COAC 3				
COAC 4				

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La información proporcionada no arroja a la COAC 1 que posee un manejo adecuado de la relación costo financiero: aportaciones de socios / promedio de aportaciones de socios, mientras que para las demás cooperativas no cuentan con datos en su plan de cuentas.

GRÁFICO 21: Costo financiero: aportaciones de socios / promedio de aportaciones de socios



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R8: Margen bruto / promedio de activo total

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional.

El comportamiento de las instituciones es bajo en este segmento, cuentan con mal manejo de la cartera de préstamos, para ello debe existir una gestión más efectiva para recuperar rápido la cartera, y así tener una mayor circulación del dinero y lograr la independencia necesaria.

CUADRO 34: Margen bruto / promedio de activo total

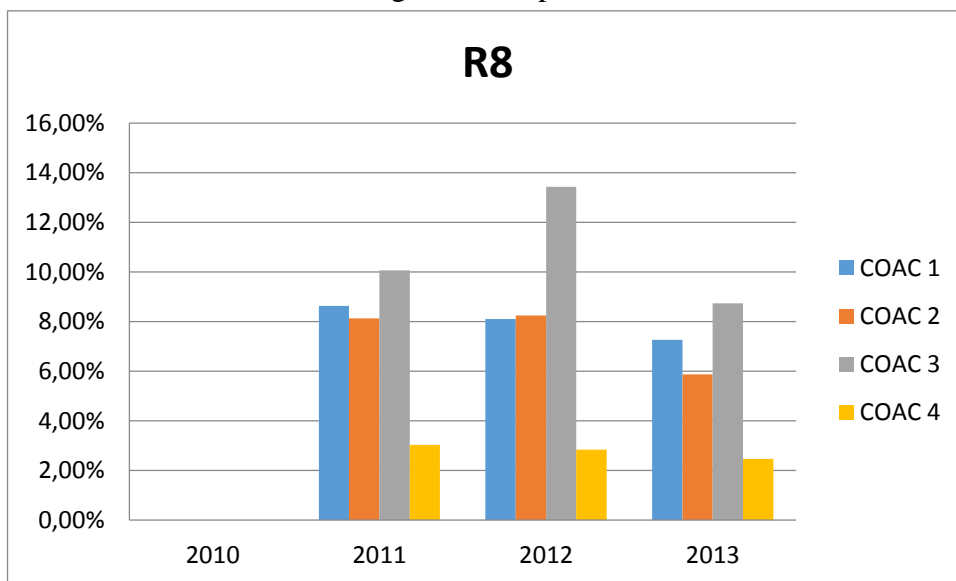
R8	2010	2011	2012	2013
COAC 1		8.64%	8.11%	7.27%
COAC 2		8.13%	8.24%	5.87%
COAC 3		10.06%	13.43%	8.73%
COAC 4		3.03%	2.84%	2.47%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 3 tiene el mayor porcentaje en el sector, dado que la gestión es efectiva en la relación entre margen bruto / promedio de activo total, mientras que las demás cooperativas presentan resultados inferiores.

GRÁFICO 22: Margen bruto / promedio de activo total



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R9: Gastos operativos / promedio de activo total

Meta: <10%

Las cooperativas cumplen con la meta, en donde los activos son capaces de cubrir todos los gastos operativos que existe en las instituciones.

CUADRO 35: Gastos operativos / promedio de activo total

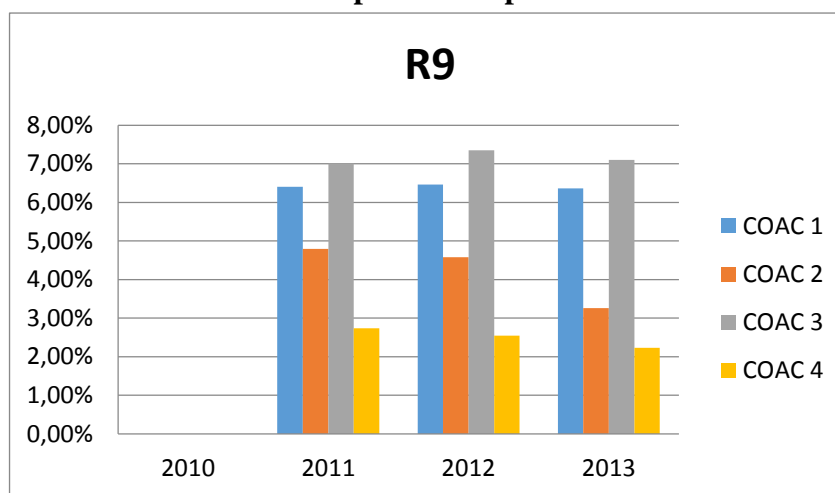
R9	2010	2011	2012	2013
COAC 1		6.40%	6.46%	6.37%
COAC 2		4.80%	4.58%	3.26%
COAC 3		7.01%	7.35%	7.10%
COAC 4		2.74%	2.55%	2.23%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

El comportamiento de la COAC 4 presenta el valor mínimo en los periodos 2011-2013, lo cual tiene un manejo eficaz en la relación Gastos operativos / promedio de activo total, mientras que la COAC 1 presenta porcentajes altos.

GRÁFICO 23: Gastos operativos / promedio de activo total



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R10: Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total

Meta: Suficiente para cubrir el 100% de préstamos con morosidad >12 meses y el 35% de préstamos con morosidad de 1-12 meses

Para este indicador, todas las instituciones del segmento no manejan de una manera eficiente y eficaz la provisión para préstamos incobrables, es demasiado bajo, y esto conlleva a pérdidas elevadas y un gasto administrativo que no se puede superar, para ello lo que se debe hacer es tener un mayor control en esta cuenta.

CUADRO 36: Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total

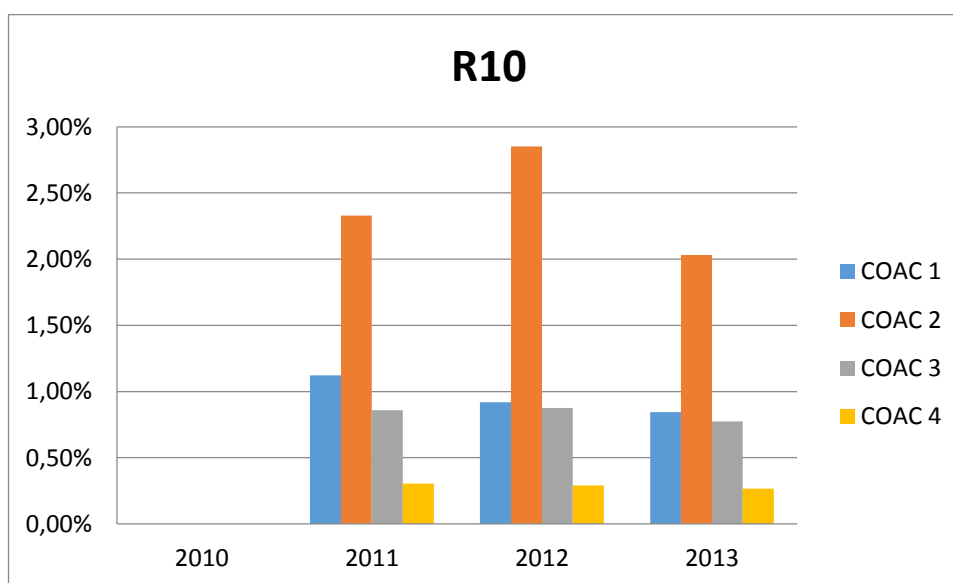
R10	2010	2011	2012	2013
COAC 1		1.12%	0.92%	0.84%
COAC 2		2.33%	2.85%	2.03%
COAC 3		0.86%	0.87%	0.77%
COAC 4		0.30%	0.29%	0.27%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Los datos que arrojan las cooperativas en los periodos analizados presenta porcentajes inferiores a la meta, en donde las provisiones para préstamos incobrables es irrelevante para cubrir los préstamos que posee las instituciones financieras.

GRÁFICO 24: Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R11: Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total

Meta: Mínimo

Las cooperativas cumplen con la meta, mostrando un adecuado manejo en sus ingresos extraordinarios, y de esta manera tener una mayor utilidad en los ejercicios económicos.

CUADRO 37: Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total

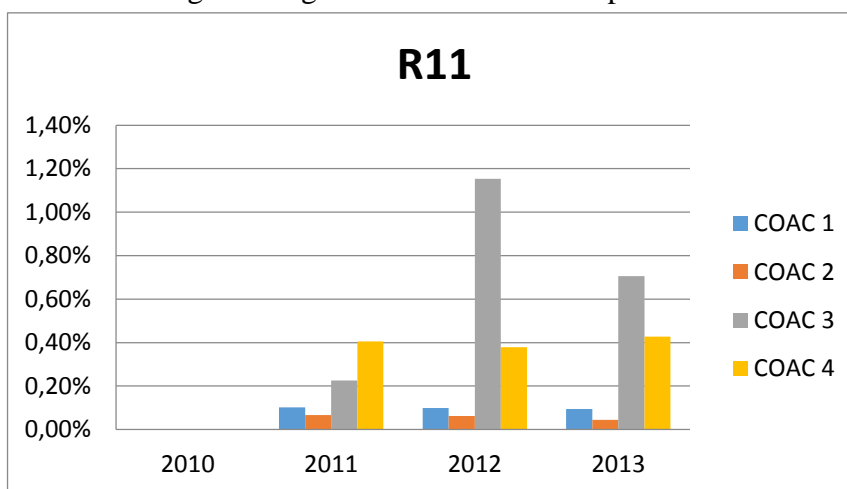
R11	2010	2011	2012	2013
COAC 1		0.10%	0.10%	0.10%
COAC 2		0.07%	0.06%	0.04%
COAC 3		0.23%	1.15%	0.71%
COAC 4		0.41%	0.38%	0.43%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 2 en los periodos 2010-2013 presenta porcentajes mínimos en la relación de ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total, mientras que para la COAC 1 arroja resultados mayores.

GRÁFICO 25: Ingresos o gastos extraordinarios / promedio de activo total



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

R12: Ingreso neto / promedio de activo total

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

Dentro del segmento, las cooperativas de ahorro y crédito no cumplen con la meta del 10%, teniendo un margen de ganancia muy inferior a la esperada, y por ello se destina más dinero del activo para cubrir estos fondos.

Lo recomendable es tener un mejor manejo de los activos, en donde existe una cartera muy elevada, no tener fondos innecesarios en inversiones de activos fijos e intentar tener políticas muy claras y concisas en la cartera de préstamos.

CUADRO 38: Ingreso neto / promedio de activo total

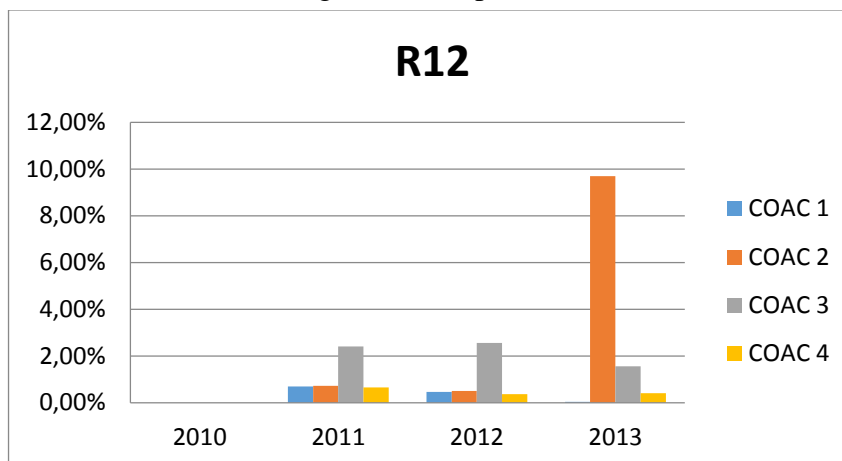
R12	2010	2011	2012	2013
COAC 1		0.70%	0.46%	0.04%
COAC 2		0.72%	0.51%	9.69%
COAC 3		2.42%	2.56%	1.56%
COAC 4		0.66%	0.38%	0.41%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

La COAC 3 tiene resultados mayores, mientras que las demás instituciones presentan porcentajes inferiores. Para llegar a la meta dada por el sistema, se debe disminuir activos innecesarios para las cooperativas.

GRÁFICO 26: Ingreso neto / promedio de activo total



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

2.1.5 LIQUIDEZ

Para el análisis del componente o área “Liquidez”, se aplicó los ratios L1, L2 Y L3 con sus respectivas metas, presentando las cuentas necesarias para la aplicación.

L1: (Inversiones líquidas + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorros

Meta: Mínimo del 15%

Las instituciones financieras de este segmento no cumplen con el mínimo establecido, cuentan con fondos muy bajos para poder cubrir los activos líquidos, esto se da porque no manejan buenas políticas de ahorro y no realizan gestiones para captar nuevos socios.

CUADRO 39: (Inversiones líquidas + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorros

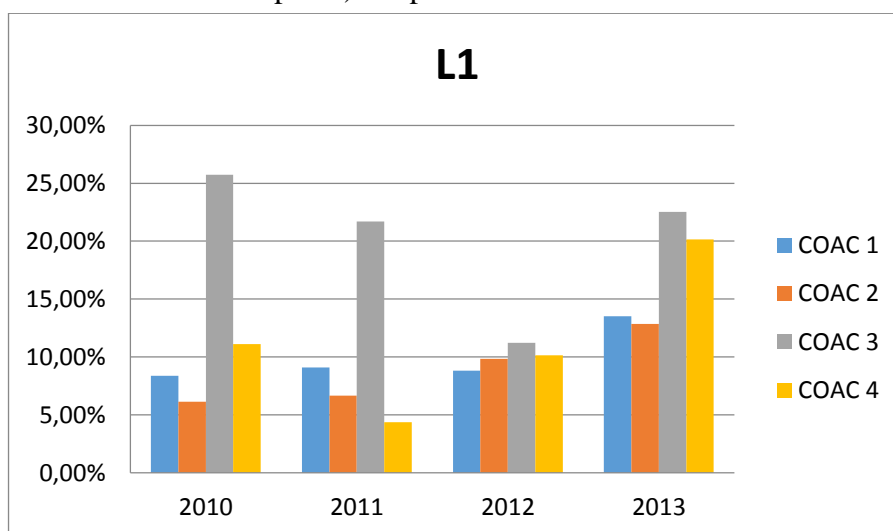
L1	2010	2011	2012	2013
COAC 1	8.38%	9.10%	8.81%	13.52%
COAC 2	6.14%	6.65%	9.83%	12.86%
COAC 3	25.74%	21.69%	11.23%	22.52%
COAC 4	11.10%	4.36%	10.13%	20.15%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

El comportamiento de la COAC 1 y COAC 2 muestra el cumplimiento con el porcentaje del 15% establecido en el sistema, mientras que las demás cooperativas de ahorro, sobrepasan el porcentaje, esto se da porque las cooperativas no tienen estructurado una política adecuada de ahorro para poder cubrir una parte del activo.

GRÁFICO 27: (Inversiones líquidas + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorros



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

L2: Reservas de liquidez / depósitos de ahorros

Meta: 10%

Las cooperativas realizan un manejo adecuado de reservas en bancos privados, banco central, instituciones del mismo sector, se debe implementar políticas más adecuadas para captar recursos y así tener una mayor independencia financiera.

CUADRO 40: Reservas de liquidez / depósitos de ahorros

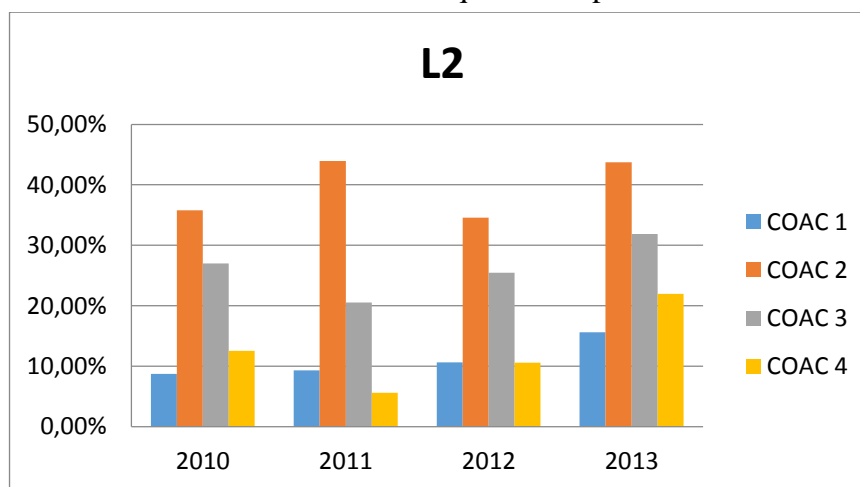
L2	2010	2011	2012	2013
COAC 1	8.72%	9.27%	10.60%	15.60%
COAC 2	35.79%	43.92%	34.59%	43.72%
COAC 3	26.97%	20.53%	25.46%	31.86%
COAC 4	12.53%	5.61%	10.59%	21.95%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

El comportamiento de la COAC 2y COAC 3 muestra un porcentaje muy elevado, mientras que las otras instituciones están en un rango moderado de la meta dada por el sistema de monitoreo perlas.

GRÁFICO 28: Reservas de liquidez / depósitos de ahorros



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

L3. Activos líquidos improductivos / total activo

Meta: <1%

De acuerdo a lo establecido por la meta de este indicador, las cooperativas tienen que reducir los activos improductivos, porque no presenta rentabilidad e implican un costo de oportunidad.

Los fondos que las instituciones analizadas mantienen en cuentas corrientes y de ahorros producen rendimientos insignificantes en relación con otras alternativas de inversión. Por consiguiente es importante mantener las reservas de liquidez inactivas al mínimo.

La meta “ideal” para este ratio es reducir el porcentaje de liquidez inactiva para que sea lo más cerca posible a cero.

CUADRO 41: Activos líquidos improductivos / total activo

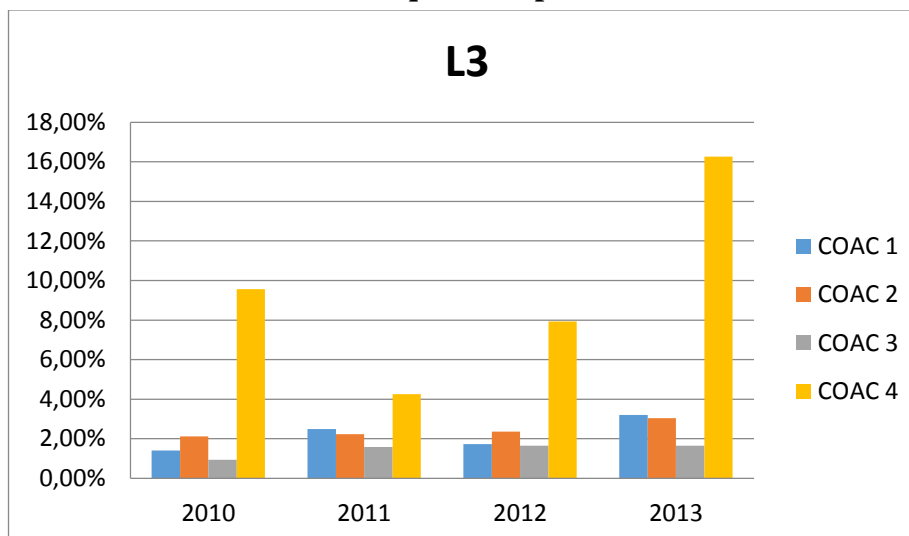
L3	2010	2011	2012	2013
COAC 1	1.40%	2.49%	1.72%	3.20%
COAC 2	2.12%	2.24%	2.36%	3.05%
COAC 3	0.93%	1.59%	1.64%	1.64%
COAC 4	9.57%	4.25%	7.92%	16.26%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

El gráfico presenta a la COAC 4 un alto resultado, esto se da porque existe una alta inversión innecesaria en activos que no generan valor en el tiempo, para ello se debe disminuir e intentar adquirir activos que tengan mayor ganancia para la institución y sus asociados.

GRÁFICO 29: Activos líquidos improductivos / total activo



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

2.1.6 SEÑALES DE CRECIMIENTO

Para el análisis del componente o área “Señales de Crecimiento”, aplicándose los ratios S1, S2, S3, S5, S6, S7, S7, S8, S9 y S1; para los ratios S4 y S10 no se aplica porque las cooperativas no existe cuentas con inversiones no financiera y por no contar con el número de socios que poseen las instituciones.

S1: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

META:

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

CUADRO 42: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

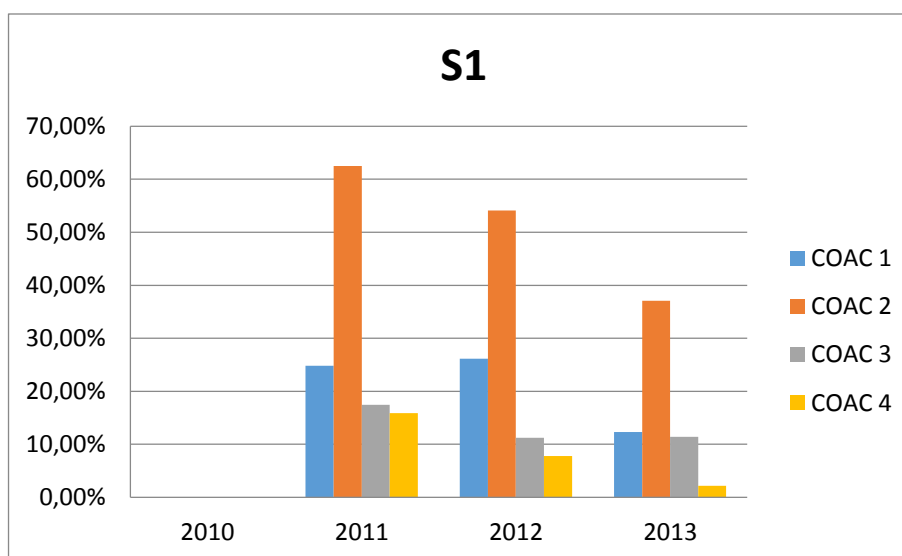
S1	2010	2011	2012	2013
COAC 1		24.83%	26.17%	12.31%
COAC 2		62.52%	54.12%	37.10%
COAC 3		17.42%	11.24%	11.43%
COAC 4		15.88%	7.80%	2.15%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

En los periodos 2010 al 2013 presenta resultados inferiores al de la Estructura 1, el segmento tiende a querer disminuir la cartera de préstamos que es muy elevada y muy riesgoso para los intereses de las instituciones, porque el dinero no está en manos de la institución sino de los prestamistas.

GRÁFICO 30: CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S2: CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

META:

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

CUADRO 43: CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

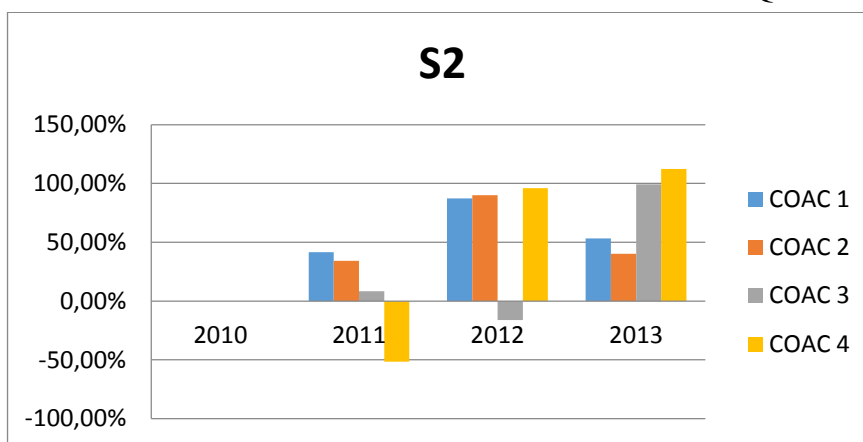
S2	2010	2011	2012	2013
COAC 1		41.50%	87.41%	53.28%
COAC 2		34.30%	89.93%	40.16%
COAC 3		8.37%	-16.23%	99.38%
COAC 4		-51.41%	95.92%	112.29%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

En los periodos 2010 al 2013 presenta resultados inferiores al de la S11, el segmento tiende a disminuir las inversiones líquidas, esto se da porque no maneja de forma adecuada las inversiones en instituciones del sector.

GRÁFICO 31: CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S3: CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

META:

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

CUADRO 44: CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS

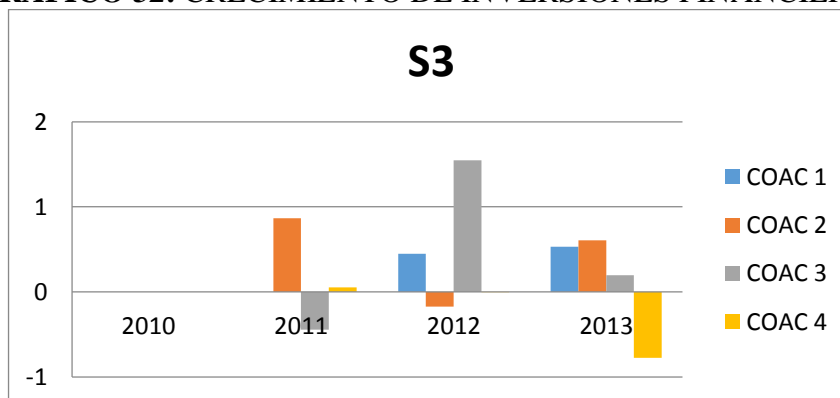
S3	2010	2011	2012	2013
COAC 1			44.93%	53.28%
COAC 2		86.76%	-17.11%	60.71%
COAC 3		-44.28%	154.89%	19.75%
COAC 4		5.34%	0.00%	-77.36%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

En los periodos 2010 al 2013 presenta resultados inferiores al de la S11, el segmento tiene inversiones financiera muy inferior, por lo tanto no tiene un buen manejo de este activo.

GRÁFICO 32: CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S5: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

META:

Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

CUADRO 45: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

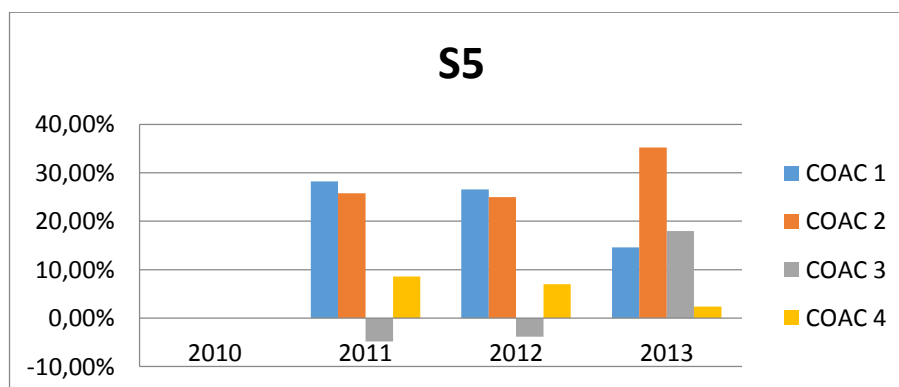
S5	2010	2011	2012	2013
COAC 1		28.24%	26.54%	14.60%
COAC 2		25.76%	24.96%	35.23%
COAC 3		-4.84%	-3.81%	17.98%
COAC 4		8.59%	7.02%	2.39%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el periodo 2010 al 2013 la COAC 1 y la COAC 2 presenta resultados mayores a los del S11, por lo cual tiene un manejo más óptimo en el aumento de los depósitos de ahorro, mientras que las otras cooperativas presenta disminuciones en los depósitos a corto y largo plazo.

GRÁFICO 33: CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S6: CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

META:

Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.

CUADRO 46: CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO

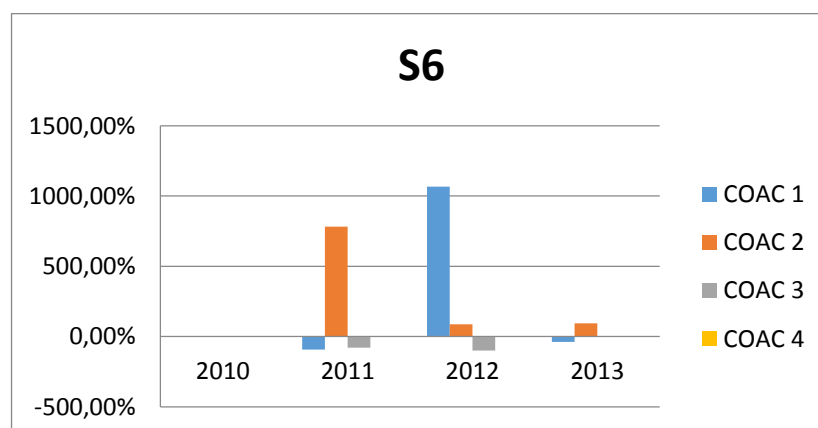
S6	2010	2011	2012	2013
COAC 1		-91.93%	1066.42%	-37.25%
COAC 2		782.41%	87.54%	94.64%
COAC 3		-79.70%	-100.00%	
COAC 4				

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para el periodo 2010 al 2013 las instituciones presentan resultados muy por debajo del S11, lo cual presentan cifra mínimas en el crédito externo, por lo cual es necesario hacer reestructuraciones para un manejo de dinero.

GRÁFICO 34: CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S7: CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

META:

Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

CUADRO 47: CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS

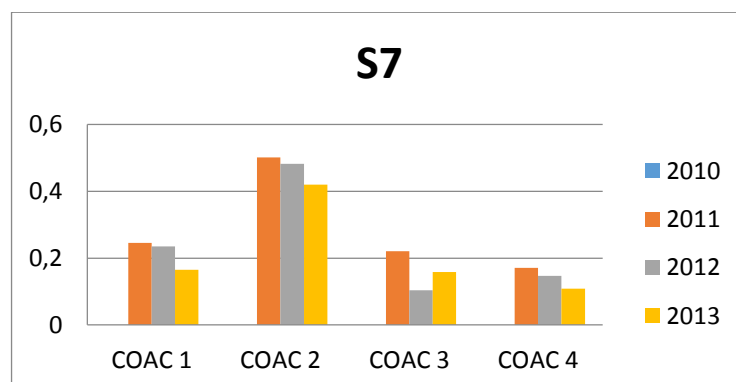
S7	2010	2011	2012	2013
COAC 1		24.60%	23.46%	16.47%
COAC 2		50.10%	48.23%	42.00%
COAC 3		22.07%	10.35%	15.86%
COAC 4		17.08%	14.68%	10.85%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Las cooperativas tienen resultados inferiores a los del S11, donde las cooperativas tienden a aumentar las aportaciones de los socios en el periodo 2010-2013.

GRÁFICO 35: CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE ASOCIADOS



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S8: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

META:

Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

CUADRO 48: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

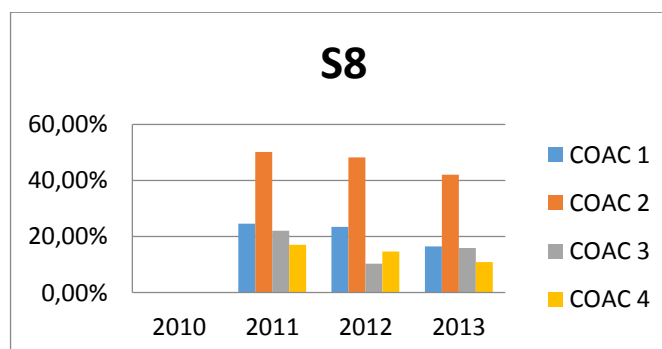
S8	2010	2011	2012	2013
COAC 1		24.60%	23.46%	16.47%
COAC 2		50.10%	48.23%	42.00%
COAC 3		22.07%	10.35%	15.86%
COAC 4		17.08%	14.68%	10.85%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Al igual que el anterior ratio, las cooperativas tienen resultados inferiores a los del S11, donde las cooperativas tienden a aumentar las aportaciones de los socios en el periodo 2010-2013.

GRÁFICO 36: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S9: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO

META:

Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.

CUADRO 49: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO

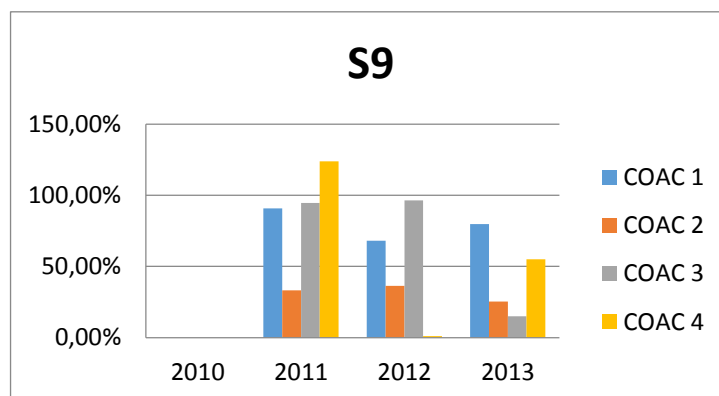
S9	2010	2011	2012	2013
COAC 1		90.91%	68.19%	79.86%
COAC 2		33.32%	36.31%	25.39%
COAC 3		94.69%	96.35%	14.96%
COAC 4		123.74%	1.05%	54.97%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

A lo que se refiere el crecimiento de capital institucional, ha existido un alto aumento en el E9, lo que determina que las cooperativas aumentan en los ejercicios económicos estos recursos de los socios.

GRÁFICO 37: CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

S11. CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

META: > Inflación + 10%

CUADRO 50: CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

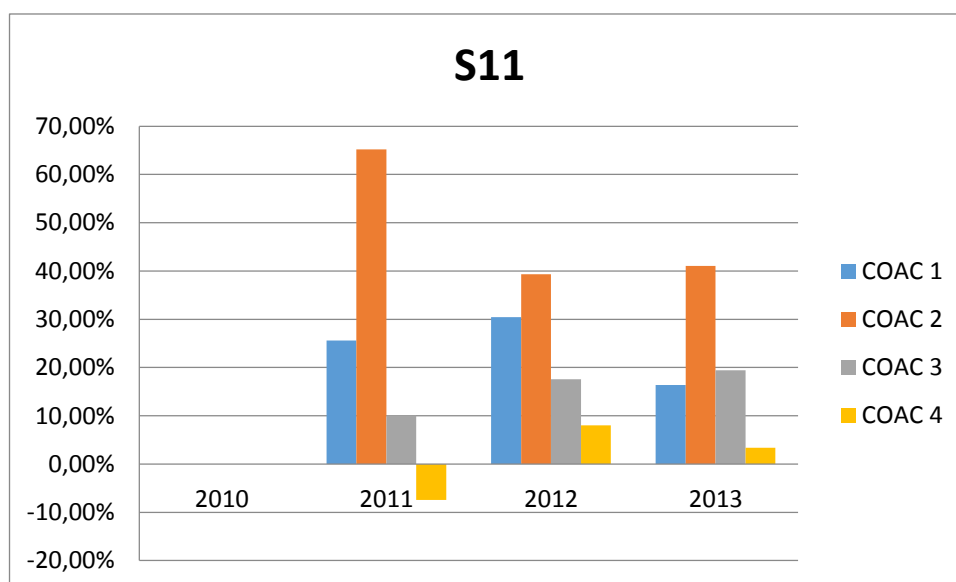
S11	2010	2011	2012	2013
COAC 1		25.59%	30.47%	16.36%
COAC 2		65.23%	39.32%	41.06%
COAC 3		10.06%	17.55%	19.44%
COAC 4		-7.44%	8.00%	3.39%

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

Para este ratio el crecimiento en las COAC 1 y COAC 2 tienen un crecimiento considerable en el activo total, dando como resultado a todas las inversiones que realizan las cooperativas, mientras que para la COAC 4, la institución no tiene un crecimiento notable.

GRÁFICO 38: CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL



FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE COAC'S

ELABORADO: POR AUTOR

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- La Ley de Economía Popular y Solidaria, ha significado para las instituciones financieras un importante instrumento para orientar estructuralmente su gestión, para afirmar su identidad popular y solidaria, y para emprender en políticas y procedimientos que aseguren un tratamiento técnico prudente para las instituciones que lo integran.
- A pesar de los avances en normativa y regulación del sistema, todavía el organismo de control promover una mejor aplicabilidad de la Ley y la normativa establecida en los reglamentos; los dispares niveles de capacitación de socios y directivos, así como de los profesionales que laboran en dichas instituciones, limita avanzar hacia una visión amplia de la administración financiera.
- El Sistema de Monitoreo de PERLAS ayuda al control y supervisión en el diagnóstico situacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3, previniendo o corrigiendo errores cometidos; sin embargo su efectividad se ve limitada a la voluntad política de sus dirigentes y a la capacidad profesional de sus funcionarios.
- El grupo de indicadores del componente de “Protección” de las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizadas del segmento 3 de la zonal 6 se observa que existe una baja provisión para los préstamos a largo y al corto plazo, lo que incrementa el riesgo operativo y administrativo de las instituciones.
- El componente “Estructura Financiera”, tiene resultados que no se encuentran dentro de los rangos establecidos, esto se da porque no hay captación insuficiente y existe una gran colocación de recursos que excedan los parámetros establecidos.
- En el grupo de indicadores de “Calidad de Activos”, los activos improductivos demuestran un alto índice de morosidad en el pago de los préstamos, los activos improductivos son elevadamente altos con relación a la meta, esto genera la no producción que ayudan al pago de los costos financieros y los gastos operativos.

- En cuanto al grupo de indicadores de “Tasas de Rendimiento y Costos”, es importante que se establezcan apropiadas tasa de interés a los créditos, las cuales van estar fijadas por el Banco Central del Ecuador y de esta manera se +pueda cubrir los costos de los productos financieros.
- Los ratios de “Liquidez”, demuestran que no existe un porcentaje adecuado que le permitan a las cooperativas tener la suficiente liquidez para cubrir el retiro de ahorros de los socios y la demanda de desembolsos de los préstamos.
- Los componentes de “Señales de Crecimiento” se puede observar en la mayores de los resultados que ha existido un incremento de certificados de nuevos socios lo cual ha existido un fortalecimiento de las cooperativas.
- La información que presentan las Cooperativas deben ser analizada de manera profunda incluso con investigación más allá de las cifras, que permita acceder a una visión real y objetiva en la toma de decisiones.
- Es recomendable utilizar el Sistema de Monitoreo PERLAS desarrollado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), porque se maneja cuentas estándares internacionales, adecuados a la realidad del sector financiero popular y solidario ecuatoriano.
- El Sistema de Monitoreo PERLAS no solo visibilizar el desempeño actual de una institución, sino también permite a las Cooperativas trabajar proyectivamente por escenarios críticos y óptimos.
- En general se aprecia un sobredimensionamiento de los activos improductivos, por lo que se recomienda a las Cooperativas, evitar la adquisición de este tipo de bienes.

BIBLIOGRAFÍA

- ACI. (08 de SEPTIEMBRE de 2014). *ACI*. Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Principios-y-Valores-Cooperativos-4456>
- Banco Central del Ecuador. (2007). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 20 de 02 de 2014, de www.bce.gob.ec
- CRÉDITO, C. M. (ABRIL de 2009). MANUAL DE SISTEMA DE MONITOREO PERLAS. MADISON, WILSCOUSIN, USA.
- Economía Popular para el Buen Vivir. (2013). *Análisis en Economía Solidaria*, 8.
- Ecuador, A. C. (2011). Constitución del Ecuador. Quito.
- http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf. (s.f.).
- MIÑO GRIJALVA, W. (2013). *Historia del Coopertivismo en el Ecuador*. Quito: Editogram S.A.
- SALINAS, J. (2012). *Estructura del Financiamiento de la Economía Popular y Solidaria*. Saarbrücken: Editorial Académica Española.
- Seguros, S. d. (1998). *Ley General de Instituciones Financiera* .

ANEXOS