



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RESUMEN

Dado el destacado rol de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” en el desarrollo de la economía popular y solidaria, resulta de suma importancia conocer su estructura financiera.

Para tal fin, se ha empleado el sistema de monitoreo y supervisión financiera “PERLAS”, que presenta 45 indicadores financieros divididos en seis áreas clave de una cooperativa de ahorro y crédito, cada uno con su respectiva meta de excelencia; sin embargo, para fines de la presente investigación, se han abordado los indicadores correspondientes al área de estructura financiera eficaz y los del área de señales de crecimiento.

Por el lado de los activos estos indicadores muestran en dónde se invierten los fondos: créditos a los socios, inversiones líquidas o inversiones financieras. Por el lado de los pasivos reflejan las principales fuentes de los fondos: depósitos o crédito externo. Estos índices también analizan las fuentes de financiamiento por el lado del capital: aportaciones de los socios o capital institucional.

Los indicadores de señales de crecimiento reflejan la evolución de cada uno de los componentes de la estructura financiera. El crecimiento se mide a través de cinco áreas: activo total, préstamos, depósitos de ahorro, aportaciones y capital institucional.

También se analiza la estructura financiera de las cooperativas “29 de Octubre”, “Juventud Ecuatoriana Progresista” y “Progreso”.

Los resultados obtenidos muestran que la cooperativa “Jardín Azuayo” se encuentra en una mejor posición que las demás cooperativas analizadas, puesto que sus ratios son más saludables y se mantienen dentro de los límites recomendables.

PALABRAS CLAVE

Activo productivo, capital institucional, estructura financiera, fuente y uso de fondos, señales de crecimiento.



ABSTRACT

In view of the outstanding paper of the “Jardín Azuayo” Credit Union in the development of the Popular and Solidarity Economy, it is very important to know its financial structure.

It was used the monitoring and financial performance monitoring system “PEARLS”, that presents 45 financial indicators divided in six key areas of a Credit Union, each one of them with its standard of excellence. However, to achieve the objectives of this investigation, they are boarded the indicators about the area of effective financial structure, and the indicators of the area of signs of growth.

The indicators of effective financial structure focus on an institution’s uses of funds (loans, liquid investments, and financial investments), and its sources of funds (savings, member shares capital, external credit, and institutional capital).

The indicators of signs of growth reveal the evolution in each one of the components of the financial structure. The growth is measured through five areas: total assets, loans, saving deposits, members shares capital, and institutional capital.

It also was analyzed the financial structure of the cooperative “29 de Octubre”, “Juventud Ecuatoriana Progresista” and “Progreso”.

The obtained results show that Jardín Azuayo Cooperative is in a better position than the others cooperatives because its indicators are healthier and they maintain themselves in the recommended limits.

KEYWORDS

Financial structure, productive asset, institutional capital, source and use of funds, signs of growth.



ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	14
CAPÍTULO I.....	16
ASPECTOS GENERALES	16
1.1 GENERALIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO COOPERATIVO	16
1.2 GENERALIDADES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO	17
1.3 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	20
CAPÍTULO II.....	45
ANÁLISIS DE INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DE LOS ACTIVOS	45
2.1 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “PRÉSTAMOS NETOS/ ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.....	46
2.2 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “INVERSIONES LÍQUIDAS/ ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.....	51
2.3 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “INVERSIONES FINANCIERAS/ ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.....	54
CAPÍTULO III.....	57
ANÁLISIS DE INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DE LOS PASIVOS	57
3.1 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “DEPÓSITOS DE AHORRO / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.....	57
3.2 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “CRÉDITO EXTERNO / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.....	60
CAPÍTULO IV.....	64
ANÁLISIS DE INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DEL CAPITAL.....	64



UNIVERSIDAD DE CUENCA

4.1 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “APORTACIONES DE SOCIOS / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA	64
4.2 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “CAPITAL INSTITUCIONAL / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA	66
4.3 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA	69
CAPÍTULO V.....	74
SEÑALES DE CRECIMIENTO.....	74
5.1 CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (S1)	74
5.2 CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS (S2)	76
5.3 CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS (S3).....	79
5.4 CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS (S4).....	80
5.5 CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO (S5).....	82
5.6 CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO (S6).....	84
5.7 CRECIMIENTO DE APORTES DE SOCIOS (S7)	87
5.8 CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL (S8)	89
5.9 CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO (S9)	91
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	94
CONCLUSIONES	94
RECOMENDACIONES	97
BIBLIOGRAFÍA	99
ESTADOS DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DE LAS COOPERATIVAS ESTUDIADAS	105
CUADRO #1	105
CUADRO #2	111
CUADRO #3	117
CUADRO #4	124
INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS Y SISTEMA FINANCIERO	130
CUADRO # 5.....	130
CUADRO # 6.....	131
CUADRO # 7.....	131
CUADRO # 8.....	131
CUADRO # 9.....	132



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CUADRO # 10.....	132
CUADRO # 11.....	132
CUADRO # 12.....	133
CUADRO # 13.....	133
ACTIVOS, PASIVOS Y EL PATRIMONIO DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO A DICIEMBRE DE 2011 Y SU PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA COOPERATIVO	
	134
CUADRO #14	134
CUADRO # 15.....	135
CUADRO # 16.....	135
CUADRO # 17.....	136
INDICADORES DE PERLAS.....	137
CUADRO #18	137
DISEÑO DE TESIS	139
1.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	139
2.- DELIMITACIÓN DEL TEMA	139
3.- JUSTIFICACIÓN DEL TEMA.....	140
4.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	141
5.- MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL	142
6. DISEÑO METODOLÓGICO	145
7. ESQUEMA TENTATIVO DE LA INVESTIGACIÓN.....	147
8. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....	149



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Ángela Victoria Vizñay Paredes, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Economista. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Ángela Victoria Vizñay Paredes,
0106056385

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Angela Victoria Vizñay Paredes, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

Angela Victoria Vizñay Paredes
0106056385

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Carmen del Rocío Lozado Bautista, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Economista. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Carmen del Rocío Lozado Bautista
0105420327

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Carmen del Rocío Lozado Bautista, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

Carmen del Rocío Lozado Bautista
0105420327

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

**“ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA
JARDÍN AZUAYO, A TRAVÉS DE INDICADORES DEL SISTEMA PERLAS,
PERÍODO 2008-2011”**

**TESIS DE GRADO PREVIA A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE ECONOMISTA**

AUTORAS:

**ÁNGELA VICTORIA VIZÑAY
CARMEN DEL ROCÍO LOZADO**

DIRECTORA DE TESIS:

ING. XIMENA PERALTA

CUENCA, JUNIO DE 2012



AGRADECIMIENTO

A Dios por concedernos el inestimable don de la vida.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, por brindarnos las facilidades necesarias para llevar a cabo esta investigación, de manera especial al Econ. Juan Carlos Urgilés, Econ. Fabián Lalvay, Ing. Christian Guamán y CPA. Elizabeth Heras.

A la Ing. Ximena Peralta, Directora de Tesis, por su paciencia, dedicación y valiosos aportes para la consecución de esta investigación.

A nuestros padres por su apoyo incondicional.



DEDICATORIAS

A Dios por darme la vida y guiar mi camino.

A mis padres y hermanos con todo el amor, por ser un pilar fundamental en mi vida y brindarme su apoyo, cariño, comprensión y ayuda incondicional.

A mis amigos y demás familiares quienes estuvieron ahí cuando más los necesitaba y compartieron momentos importantes en mi vida.

Rocío Lozado



UNIVERSIDAD DE CUENCA

A Dios pues es el ser que guía mi vida y sin
quien no soy nada.

A mis padres y hermanas, pilares
fundamentales en mi vida.

A mis amigos, por su constante apoyo.

Ángela Victoria Vizñay



UNIVERSIDAD DE CUENCA

INTRODUCCIÓN

En la presente investigación se analiza la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” junto con las principales cooperativas del sistema financiero cooperativo de su competencia, estructura financiera que fundamenta la manera en la que se financian los activos de una institución, incluyendo deudas a corto y a largo plazo, así como el capital de los socios.

El análisis permite entender el comportamiento financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia, el cual es llevado a cabo a través del Sistema PERLAS; un sistema de monitoreo y supervisión financiera eficiente y fácil de usar, creado para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial.

La presente investigación consta de cinco capítulos, el primero comprende tres aspectos: las generalidades del sistema financiero cooperativo, sistema que ha venido consolidándose en el país como un significativo mecanismo de apoyo a los sectores desatendidos por el sector financiero formal, convirtiéndose así en un elemento dinamizador de la economía; las generalidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, una cooperativa solvente que brinda servicios de ahorro y crédito a los sectores más necesitados y que contribuye al desarrollo del país y a la construcción de una economía popular y solidaria, sección donde se destaca la historia y evolución, la visión y la misión, y los objetivos de la cooperativa de ahorro y crédito; y por último se tiene la fundamentación teórica, la misma que enfatiza los siguientes aspectos: economía popular y solidaria que potencia el desarrollo sustentable y que fortalece la articulación de las redes de desarrollo; cooperativas de ahorro y crédito que buscan el beneficio de la comunidad y que se rigen a principios universales del cooperativismo; y la estructura financiera, donde se indican los métodos de análisis de estructura financiera, destacando el sistema PERLAS que es el empleado para tal propósito, y también se destacan aspectos teóricos



UNIVERSIDAD DE CUENCA

importantes y algunas definiciones de las cuentas que intervienen en los diferentes indicadores.

El segundo capítulo comprende el análisis de indicadores de estructura financiera a través de los activos, donde se calculan e interpretan tres indicadores: Préstamos Netos/Activo Total, Inversiones Líquidas/Activo Total e Inversiones Financieras/Activo Total. En tanto, que en el tercer capítulo se incluye el análisis de indicadores de estructura financiera a través de los pasivos, donde se calculan y analizan dos indicadores: Depósitos de Ahorro/Activo Total y Crédito Externo/Activo Total. Mientras que, en el cuarto capítulo se tiene el análisis de indicadores de estructura financiera a través del capital donde se computan y analizan los siguientes indicadores: Aportaciones de Socios/Activo Total, Capital institucional/Activo Total, y el Capital institucional neto/Activo Total.

Finalmente en el quinto capítulo se evalúa el crecimiento de las cuentas más importantes del estado financiero que intervienen en el cálculo de los indicadores mencionados anteriormente, que permite descubrir los cambios que se dan en la estructura del balance general.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1 GENERALIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO COOPERATIVO

A lo largo de su existencia, el sistema cooperativo de ahorro y crédito en el país ha venido consolidándose como un significativo mecanismo de apoyo a los sectores tradicionalmente desatendidos por el sector financiero formal, como los pequeños productores agrícolas, artesanos, comerciantes minoristas y obreros en general; convirtiéndose de ese modo en un elemento dinamizador de la economía.

El sistema financiero cooperativo es un ejemplo de progreso, dado que ha superado todos los obstáculos que se han presentado durante las crisis vividas en el país; las cooperativas se ganaron poco a poco la confianza de las personas ya que durante las crisis la gente perdió la confianza en los bancos, es desde entonces que las cooperativas han tenido un crecimiento relevante llegando a todos los sectores de la economía, ofreciendo sus servicios a la sociedad.

Sin embargo, en la actualidad, el rol que cumple el sector cooperativo de ahorro y crédito cobra mayor trascendencia, puesto que forma parte del sistema financiero popular y solidario y recibe un tratamiento diferencial y preferencial del Estado en la medida en que impulse el desarrollo de la Economía Popular y Solidaria.

Es así que para diciembre de 2011 las captaciones de este sector financiero alcanzaron los 2356 millones de dólares, lo que representa un 9.5% de participación respecto a las captaciones totales del sistema financiero. Por su parte, las colocaciones fueron de 2532 millones de dólares, lo que constituye el 12% de participación respecto a la cartera de crédito total del sistema financiero.¹

¹ Cálculos realizados en base a la información obtenida de la Superintendencia de Bancos y Seguros.



Hoy en día existe un grupo de cooperativas que realizan intermediación financiera y que se encuentran bajo el control y la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros, e igualmente existen otras cooperativas que también realizan operaciones de ahorro y crédito bajo el control del Ministerio de Inclusión Económica y Social. Las cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros a diciembre de 2011 eran 39², distribuidas a lo largo y ancho del país, las cuales brindan una serie de productos y servicios financieros y han tenido que esforzarse para ir a la par en cuanto a los requerimientos tecnológicos que el mundo financiero exige.

1.2 GENERALIDADES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO

1.2.1 HISTORIA Y EVOLUCIÓN DE LA COOPERATIVA

Surge la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” como una sociedad de personas donde el ser humano es el centro de su actividad y cuyos valores fundamentales son la solidaridad y el cooperativismo, con la finalidad de brindar sus servicios financieros, para que la sociedad pueda hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, y así impulsar el buen vivir y fomentar los procesos productivos de los socios, sus comunidades e influir significativamente en el desarrollo del país.

La Cooperativa “Jardín Azuayo” nació en el cantón Paute en febrero de 1996, como una oportunidad para reconstruir el cantón, luego de los daños causados por el desastre de La Josefina el 29 de marzo de 1993. La cooperativa inició con 120 millones de sucres y con 120 socios. En mayo de 1996 fue reconocida legalmente por el Ministerio de Bienestar Social como cooperativa de ahorro y crédito. Pero en diciembre de 2006 la cooperativa fue calificada para que se incorpore al control y a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador en el marco de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el reglamento contenido en el Decreto Ejecutivo N° 354.

²Tomado de: www.sbs.gob.ec. Fecha de consulta: 29 de abril de 2012.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El propósito fue plantear una nueva forma de desarrollo que permita potenciar las capacidades y mejorar las formas de producir de la comunidad a través de los recursos necesarios: el ahorro y el crédito, que dinamicen las condiciones de vida de la población hacia el progreso y desarrollo de la comunidad.

“Jardín Azuayo trabaja de manera sostenible y solvente, generando nuevos actores sociales con conciencia ciudadana, solidaria y global, profundizando la confianza, apoyada en sus directivas locales, que permiten consolidarse como una institución propia en cada lugar en el que está presente.”³

La cooperativa actualmente se encuentra laborando en la Costa, Sierra y Oriente, en las provincias de Azuay, Cañar, Morona Santiago, Loja y El Oro distribuidos en 30 oficinas y con más de 200.000 socios, cuenta con una coordinación central en Cuenca desde donde se gestiona y maneja las operaciones de manera eficaz y oportuna.

1.2.2 MISIÓN Y VISIÓN DE LA COOPERATIVA

MISIÓN 2013

“Fomentar el desarrollo de una Cultura Cooperativa haciendo de la institución una escuela de Cooperativismo, con organización, participación, comunicación, información e interacción en redes institucionales. Desarrollar productos y servicios sociales y financieros acordes a la demanda con tecnología adecuada, cobertura nacional e internacional, que permitan la recirculación de los recursos locales y regionales con sentido de equidad entre socios y entre regiones.”⁴

VISIÓN 2013

“Ser una sociedad de personas con cultura cooperativa que buscan nuestro buen vivir, el de nuestras comunidades y el de la sociedad en general, privilegiando a los sectores populares, con una organización solidaria,

³ Tomado de: http://www.jardinazuayo.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=61&Itemid=28. Fecha de consulta: 30 de abril de 2012

⁴ Tomado de: http://www.jardinazuayo.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=60&Itemid=2. Fecha de consulta: 30 de abril de 2012



confiable, solvente, referente del Cooperativismo nacional e internacional; con este fin desarrollar actividades sociales y financieras eficientes, competitivas y de calidad, integrando pueblos y culturas.”⁵

1.2.3 OBJETIVOS DE LA COOPERATIVA⁶

- ✓ Fomentar en los socios mejores condiciones de trabajo y el aumento de la producción y la productividad, mediante la prestación de servicios financieros competitivos y oportunos;
- ✓ Fomentar el ahorro de los socios y sus comunidades;
- ✓ Fomentar los principios cooperativos como base fundamental del funcionamiento y desarrollo de la cooperativa;
- ✓ Promover su relación e integración con otras entidades nacionales o extranjeras, en procura del fortalecimiento de la institución y del sistema cooperativo;
- ✓ Procurar fuentes de financiamiento interno y externo, para el desarrollo institucional y de sus asociados;
- ✓ Promover la ampliación del número de socios de la cooperativa, tendiente a su consolidación y desarrollo;
- ✓ Potenciar la formación y capacitación de directivos y socios;
- ✓ Promover el desarrollo integral de los socios y sus comunidades;
- ✓ Apoyar en capacitación a organizaciones productivas integradas por socios de la cooperativa.

Jardín Azuayo ha sido clasificada junto con diez cooperativas del país, como una de las mejores cooperativas de América Latina. Manifestando de esta forma que es una cooperativa solvente y que está generando una destacada contribución en el desarrollo local de las áreas de su influencia, avanzando de manera segura, eficiente y transparente en la construcción de una economía popular y solidaria.

⁵ Tomado de: http://www.jardinazuayo.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=60&Itemid=2. Fecha de consulta: 30 de abril de 2012

⁶ Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La Cooperativa proporciona servicios de ahorro y crédito a comunidades tanto rurales como urbanas, ofreciendo soluciones especialmente al sector más vulnerable, financiándose principalmente con los ahorros captados de los socios y brindando las facilidades de crédito a los sectores más necesitados, para mejorar las actividades productivas y las condiciones de vida de los socios.

1.3 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.3.1 ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

CONCEPTO

“Forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al Buen Vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”.⁷

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.⁸

FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA⁹

a) Las Unidades Socioeconómicas Populares, tales como, los emprendimientos unipersonales, familiares, vecinales, las micro unidades productivas, los trabajadores a domicilio, los comerciantes minoristas, los talleres y pequeños

⁷ Ley Orgánica de economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario

⁸ Ley Orgánica de economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario

⁹ Art. 2 Ley de Economía Popular y Solidaria



UNIVERSIDAD DE CUENCA

negocios, entre otros, dedicados a la producción de bienes y servicios destinados al autoconsumo o a su venta en el mercado, con el fin de, mediante el autoempleo, generar ingresos para su auto subsistencia;

b) Las organizaciones constituidas por familias, grupos humanos o pequeñas comunidades fundadas en identidades étnicas, culturales y territoriales, urbanas o rurales, dedicadas a la producción de bienes o de servicios, orientados a satisfacer sus necesidades de consumo y reproducir las condiciones de su entorno próximo, tales como, los comedores populares, las organizaciones de turismo comunitario, las comunidades campesinas, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias, entre otras, que constituyen el Sector Comunitario;

c) Las organizaciones económicas constituidas por agricultores, artesanos o prestadores de servicios de idéntica o complementaria naturaleza, que fusionan sus escasos recursos y factores individualmente insuficientes, con el fin de producir o comercializar en común y distribuir entre sus asociados los beneficios obtenidos, tales como, microempresas asociativas, asociaciones de producción de bienes o de servicios, entre otras, que constituyen el Sector Asociativo;

d) Las organizaciones cooperativas de todas las clases y actividades económicas, que constituyen el Sector Cooperativista;

e) Las fundaciones y corporaciones civiles que tengan como objeto social principal, la promoción, asesoramiento, capacitación, asistencia técnica o financiera de las Formas de Organización de los Sectores Comunitario, Asociativo y Cooperativista.

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro.

Se excluyen de la economía popular y solidaria, las formas asociativas gremiales, profesionales, laborales, culturales, deportivas, religiosas, entre otras, cuyo objeto social principal, no sea la realización de actividades



UNIVERSIDAD DE CUENCA

económicas de producción de bienes y servicios o no cumplan con los valores, principios y características que sustentan la economía popular y solidaria.

Se excluyen también las empresas que integran el sector privado, sean individuales o constituidas como sociedades de personas o de capital, que tengan como objeto principal la realización de actividades económicas o actos de comercio con terceros, con fines lucrativos y de acumulación de capital.

CARACTERÍSTICAS¹⁰

Las formas de organización de la economía popular y solidaria, se caracterizan por:

- a) La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de sus integrantes, especialmente, las básicas de autoempleo y subsistencia;
- b) Su compromiso con la comunidad, el desarrollo territorial y la naturaleza;
- c) La ausencia de fin de lucro en la relación con sus miembros;
- d) La no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus miembros;
- e) La autogestión democrática y participativa, el autocontrol y la auto responsabilidad;
- f) La prevalencia del trabajo sobre el capital; de los intereses colectivos sobre los individuales; y, de las relaciones de reciprocidad y cooperación, sobre el egoísmo y la competencia.

1.3.2 COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

CONCEPTO

Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de

¹⁰ Art. 3 Ley de Economía Popular y Solidaria



UNIVERSIDAD DE CUENCA

una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.¹¹

CLASIFICACIÓN

Cooperativas de Ahorro y Crédito de Primer Piso.- son aquellas que pueden realizar intermediación financiera con sus socios y terceros que podrán ser personas naturales o jurídicas.¹²

Cooperativas de Ahorro y Crédito de Segundo Piso.- son aquellas que únicamente pueden realizar intermediación financiera con Cooperativas de Ahorro y Crédito de Primer Piso, socias o no socias.¹³

PRINCIPIOS COOPERATIVOS

Las cooperativas deben regirse por los principios universales del cooperativismo¹⁴, los cuales son:

- a) Adhesión abierta y voluntaria;
- b) Control democrático de los socios;
- c) Participación económica de los socios;
- d) Autonomía e independencia;
- e) Educación, capacitación e información;
- f) Cooperación entre cooperativas; y,
- g) Compromiso con la comunidad.

1.3.3 ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera consiste en la forma en la que se van a financiar los activos de una empresa, incluye las deudas a corto y a largo plazo, así como el capital contable de los accionistas.¹⁵

Para expertos como Damodaran (1999) y Mascareñas (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses,

¹¹ Ley de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador.

¹² Decreto 194, Cooperativas de Ahorro y Crédito, 29 de diciembre de 2009.

¹³ Decreto 194, Cooperativas de Ahorro y Crédito, 29 de diciembre de 2009.

¹⁴ Alianza Cooperativa Internacional (ACI)

¹⁵ Tomado de: <http://ppbconsultores.com.mx/2008/04/01/que-es-la-estructura-financiera-de-la-empresa/>. Fecha de consulta: 18 de abril de 2012



sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo.¹⁶

“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. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara a la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real”.¹⁷

Una cooperativa tiene una estructura financiera eficaz cuando los activos financiados por depósitos de ahorro, generan ingresos suficientes para pagar las tasas del mercado sobre los ahorros, cubrir los costos operativos y mantener suficiente capital.¹⁸

1.3.3.1 MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTRUCTURA FINANCIERA

1.3.3.1.1 ESTADO DE FUENTES Y USO DE FONDOS¹⁹

Permite definir cuál es la estructura financiera de la organización y determinar cómo se financia la empresa. Esto con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

El principio de conformidad financiera busca que las empresas utilicen sus fuentes de corto plazo en usos de corto plazo y de la misma manera las fuentes de largo plazo en usos de largo plazo y para el pago de dividendos que se realicen con la generación interna de recursos.

El estado fuentes y usos da luces sobre las empresas rentables y autofinanciadas, al igual que da información sobre la obtención de los recursos necesarios para el crecimiento de los activos.

¹⁶ Tomado de: <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/conceptos-de-estructura-de-financiamiento.htm>. Fecha de consulta: 18 de abril de 2012

¹⁷ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

¹⁸ Tomado de: <http://www.woccu.org/financialinclusion/bestpractices/pearls/aboutpearls>. Fecha de consulta: 24 de abril de 2012.

¹⁹ Tomado de: <http://admonfinanciero.blogspot.com/2009/05/estado-de-fuentes-y-usos.html>. Fecha de consulta: 28 de abril de 2012.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

FUENTES: La utilidad, depreciación, aumento del capital (y prima en colocación de acciones), aumento de los pasivos o disminución en los activos.

USOS: Aumento de activos, disminución de pasivos, pérdidas netas, pago de dividendos o reparto de utilidades y readquisición de acciones.

1.3.3.1.2 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

El análisis de la estructura financiera es una herramienta que permite entender y comprender el comportamiento financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

Este análisis puede llevarse a cabo mediante el empleo de métodos de análisis financiero, los que pueden ser horizontales y verticales.²⁰

Métodos verticales: son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”; por ejemplo en la presente investigación se emplea para analizar las cuentas más importantes del balance general con relación al activo total.

Métodos horizontales: permiten comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar las variaciones de las cuentas: aumentos o disminuciones, de un período a otro; mismo que se emplea para analizar los indicadores de la estructura financiera durante los cuatro años de estudio objeto de esta investigación. Este análisis es de gran importancia para la institución, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

²⁰ HERRERA CARVAJAL & ASOCIADOS CIA. LTDA., Análisis Financiero, Safitools versión Excel (Inteligencia de Negocios BI)



1.3.3.1.3 SISTEMA PERLAS

La información financiera es muy importante para llevar a cabo las operaciones de la cooperativa, porque en base a ella es posible elaborar esquemas para guiar, coordinar y controlar las actividades de ésta, con el fin de lograr sus objetivos; es así que el análisis e interpretación financiera, a través de indicadores como PERLAS, confiere un modelo como propuesta para mejorar la gestión, siendo PERLAS un sistema de monitoreo financiero eficiente, que evalúa la estructura financiera del balance general, lo que resulta muy importante, puesto la estructura del balance general tiene un impacto directo en la eficiencia y rentabilidad.

DEFINICIÓN

PERLAS es un sistema de monitoreo y supervisión financiera creado para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial. Hace posible realizar comparaciones entre instituciones similares de un mismo país o entre países.

PERLAS consiste en un conjunto de ratios o indicadores financieros que ayudan a supervisar el desempeño de las instituciones financieras y a normalizar la terminología entre las instituciones, existiendo en total 45 indicadores cuantitativos financieros que faciliten un análisis integral de la situación financiera.

Se recomienda aplicar el sistema de monitoreo PERLAS porque es fácil de usar, es transparente y además orienta estratégicamente en la toma de decisiones a directivos, gerentes, empleados e inspectores.

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de una Cooperativa de Ahorro y Crédito: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de **A**ctivos, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez y **S**eñales de crecimiento.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

INDICADORES CLAVE DE PERLAS

CUADRO # 1

ÁREA	DESCRIPCIÓN	META
PROTECCIÓN	☆ Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	☆ Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	☆ Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	☆ Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
	☆ Crédito Externo / Activo Total	0- 5%
	☆ Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%
CALIDAD DE ACTIVOS	☆ Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
	☆ Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5%
TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS	☆ Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado ≥ R5
	☆ Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
	☆ Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^*E9 >10%
LIQUIDEZ	☆ (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
SEÑALES DE CRECIMIENTO	☆ Crecimiento del activo total	> Inflación +10%

*Monto requerido

Fuente: Una guía técnica para PERLAS: Un Sistema de Monitoreo del Desempeño

Elaborado por: Las autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Sin embargo, para fines de la presente investigación, se abordará el análisis de la estructura financiera de las áreas claves del balance general de la Cooperativa Jardín Azuayo.

El sistema PERLAS evalúa activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para el sistema cooperativo, centrándose la estructura financiera en las fuentes y usos de los fondos de la institución, proporcionando información a gerentes, directores y reguladores a través del tiempo y permitiéndoles observar la evolución de los mismos. Por tanto, la estructura financiera requiere un manejo cuidadoso en vista de que siempre está cambiando.

INDICADORES DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA CUADRO # 2

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	OBJETIVOS (EXCELENCIA)
1. Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
2. Inversiones Líquidas / Activo Total	$\leq 20\%$
3. Inversiones Financieras / Activo Total	$\leq 2\%$
4. Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
5. Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
6. Crédito Externo / Activo Total	0-5%
7. Aportaciones de Socios / Activo Total	$\leq 20\%$
8. Capital institucional / Activo Total	$\geq 10\%$
9. Capital institucional Neto / Activo Total	$\geq 10\%$

Fuente:

<http://www.woccu.org/financiamiento/bestpractices/pearls/aboutpearls>

Elaborado por: Las autoras

Estos indicadores miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Sin embargo, no será analizado el indicador “Inversiones No Financieras / Activo Total”, por no contar con la información necesaria para calcularlo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Antes de proceder a realizar el cálculo y análisis de cada uno de estos indicadores, es preciso conocer la definición de las cuentas que intervienen en ellos, así como otros aspectos teóricos relacionados con los mismos.

Por tal razón, a continuación se detalla los fundamentos teóricos de cada uno de los indicadores clasificados por: indicadores de estructura financiera a través de activos productivos, de pasivos y de capital.

INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DE ACTIVOS PRODUCTIVOS

Activo.- son todos los bienes de propiedad de la empresa. Es un recurso del que se espera obtener beneficio económico, sobre la base de su potencial para contribuir a la generación de ingresos o a la reducción de costos²¹

Activos Productivos.- Son aquellos que dan lugar a ingresos financieros. Éstos están compuestos por una gama muy amplia de operaciones activas con una estructura interna muy variable, de donde se distinguen, fundamentalmente: las colocaciones en créditos e inversiones en valores.²²

Activos Improductivos.- Son aquellos que no generan ingresos, por tanto el exceso de activos improductivos afecta negativamente las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito.

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que maximicen sus activos productivos y que no permitan un exceso de liquidez ni de activos improductivos para que obtengan las ganancias suficientes y mantengan un balance ideal entre activos productivos e improductivos aumentando el volumen de los primeros.

Los ratios monitorean en dónde se invierten los fondos: créditos, inversiones líquidas, inversiones financieras; ayudando de esta manera a los gerentes a emplear los fondos en donde obtendrán mayores beneficios.

²¹ Tomado de: http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2. Fecha de consulta 03 de mayo de 2012

²² Tomado de: www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/.../Notas_Tecnicas_5.doc. fecha de consulta: 10 de mayo de 2012



INDICADOR: PRÉSTAMOS NETOS / ACTIVO TOTAL

CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Total de cartera de créditos bruta
- ✓ Total de provisiones para préstamos incobrables
- ✓ Total de activos

DEFINICIONES

Cartera de créditos: Comprende los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgados por la entidad, bajo las distintas modalidades autorizadas y en función al giro especializado que le corresponde a cada una de ellas, incluye todas las operaciones otorgadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo, operaciones contingentes pagadas por la institución por incumplimiento de los deudores principales, contratos de arrendamiento mercantil financiero, sobregiros en cuentas corrientes de los clientes, valores por cobrar a tarjetahabientes generados exclusivamente en crédito rotativo o crédito diferido; así como los montos provisionados para cubrir créditos de dudosa recuperación, de acuerdo a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.²³

La cartera de crédito incluye los préstamos concedidos a los socios, mismos que se presentan a su valor principal pendiente de cobro, más los intereses devengados y menos las provisiones por incobrabilidad.²⁴

La cartera de créditos se clasifica de acuerdo a la actividad a la cual se destinan los recursos, siendo éstas: comercial, consumo, vivienda y microempresa²⁵ que constituyen el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito.

Créditos Comerciales.- Son todos aquellos créditos destinados al financiamiento de actividades productivas, al comercio, las operaciones de tarjetas de crédito corporativas y los créditos entre instituciones financieras.

²³Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

²⁴Informe de Auditoría Externa Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fernando Daquilema" de enero 1 a diciembre 31 de 2008

²⁵ [Http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2](http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2)



Créditos de Consumo.- Son aquellos créditos concedidos para uso personal del solicitante, es decir, los destinados para la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios.

Créditos para la Vivienda.- Son aquellos créditos otorgados a personas naturales exclusivamente para la compra de terrenos, de casas, o para la construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda propia, amparados siempre con garantía hipotecaria y conferidos al usuario final del inmueble; de lo contrario, se considerarán como créditos comerciales.

Créditos para la microempresa.- Son aquellos créditos otorgados a una persona o a un grupo de personas naturales o jurídicas con garantía solidaria, para financiar actividades de micro empresas de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la Cooperativa en su calidad de prestamista.²⁶

A su vez estas carteras de créditos se clasifican según su vencimiento en cartera por vencer, vencida y que no devenga intereses.

Cartera por vencer.- Es aquella que registra los créditos cuyos plazos no han vencido y aquellos créditos que se encuentran con un atraso en sus pagos de hasta 30 o 60 días posteriores a la fecha de vencimiento, o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato.

Cartera vencida.- Es aquella que registra los créditos que no hayan sido cancelados a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento o aquellos que no han sido cancelados dentro de los plazos establecidos en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros o en el respectivo contrato.

²⁶ Tomado de: http://www.csfasis.fin.ec/credito_microempresa.php. Fecha de consulta: 10 de mayo de 2012



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cartera que no devenga intereses.- Es aquella que registra todo el saldo restante del crédito cuya cuota se transfiere a cartera vencida, y ésta es una cartera que deja de generar ingresos para la institución financiera.

Cartera reestructurada.- Es aquella cartera que pasó por un proceso de aplicación de mecanismos que cambian las condiciones originales en las cuales se pactó la concesión de un crédito, ya sea por modificación de plazos, tasas de interés, estipulación de constitución de nuevas garantías; por cumplir requerimientos legales o por permitir la optimización de su recuperación.

Cartera de Crédito Bruta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.²⁷

Provisiones para préstamos incobrables: Es una cuenta de valuación del activo (de naturaleza acreedora) que registra las provisiones que se constituirán de conformidad con las normas de calificación de activos de riesgo expedidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, para cada clase y categoría de crédito.²⁸

Se constituyen como deducción del total de préstamos y representan la cantidad estimada de pérdidas posibles o presentes en la cartera de crédito y deben ser suficientes para prever dichas pérdidas por préstamos en riesgo.

INDICADOR: INVERSIONES LÍQUIDAS / ACTIVO TOTAL

CUENTAS QUE INTERVIENEN.-

- ✓ Total de inversiones líquidas
- ✓ Total de activos

²⁷ Tomado de: www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/.../Notas_Tecnicas_5.doc. fecha de consulta: 10 de mayo de 2012

²⁸ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador



DEFINICIONES

Inversión.- Una inversión es cualquier instrumento en que se puede colocar unos fondos con la esperanza de que generarán rentas positivas y/o su valor se mantendrá o aumentará.²⁹

Inversión líquida.- Por líquida se entiende que la inversión en cuestión se puede comprar y vender con facilidad y el inversionista puede deshacerse de ella en el momento que así lo requiera.³⁰

En este sentido, se considera como inversión líquida todos los instrumentos de inversión adquiridos por la entidad, con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez de primera línea, es decir, inversiones realizadas en un horizonte de 90 días que es el período en que la Superintendencia de Bancos y Seguros controla los requerimientos de liquidez de primera línea de las instituciones financieras. Para una cooperativa de ahorro y crédito estos instrumentos de inversión pueden ser los siguientes:

- Valores, obligaciones u otros instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el gobierno nacional o por cualquier agencia o subdivisión política del gobierno.
- Depósitos, obligaciones u otras cuentas de instituciones bancarias organizadas bajo la ley nacional.
- Préstamos, aportaciones o depósitos en cualquier cooperativa de ahorro y crédito central legalmente registrada, caja central, federación, o cualquier corporación de garantía de depósitos para cooperativas de ahorro y crédito.
- Aportaciones, acciones, depósitos en préstamos u otras obligaciones de cualquier sociedad cooperativa registrada, organización, compañía o asociación que ofrezca servicios relacionados con los propósitos generales de las CAC o que se dedique a actividades relacionadas con las operaciones de una cooperativa de ahorro y crédito.

²⁹ GITMAN, Lawrence; JOEHNK, Michael, 2005, Fundamentos de Inversión, Pearson Educación.

³⁰ Tomado de: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/chavez_I_dd/capitulo1.pdf. Fecha de consulta: 13/05/2012.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- Aportaciones de una sociedad cooperativa registrada conforme a la ley nacional distinta de las descritas en el punto anterior.
- Otros valores u obligaciones que puedan estar autorizados por la autoridad supervisora.

Inversiones Líquidas como Reservas de Liquidez

“La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa ya no puede controlar”³¹.

De ahí que el mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas resulta esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito.

A más de constituir reservas de liquidez, las inversiones líquidas forman parte de los activos productivos de una cooperativa de ahorro y crédito, es decir son activos que generan ingresos a la cooperativa.

Sin embargo, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga hasta un máximo de 20% de inversiones líquidas como activo productivo, pues los márgenes sobre este tipo de inversiones son significativamente menores que los que ganan otros activos productivos como la cartera de préstamos, es decir, el costo de oportunidad de mantener inversiones líquidas podría ser demasiado alto.

INDICADOR: INVERSIONES FINANCIERAS / ACTIVO TOTAL

CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Total de inversiones financieras
- ✓ Total de activos

³¹ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



DEFINICIONES

Inversión financiera.- Es la colocación de dinero en cualquier activo financiero, generalmente a largo plazo, con el objetivo de obtener la rentabilidad correspondiente.³²

INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DE PASIVOS

Los pasivos constituyen obligaciones presentes contraídas por la entidad, en el desarrollo del giro ordinario de su actividad, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas la entidad debe desprenderse de recursos que en ciertos casos, incorporan beneficios económicos. No incluyen las obligaciones potenciales sujetas a hechos futuros inciertos.

Dichas obligaciones se originan en la captación de recursos del público en sus diferentes modalidades, préstamos recibidos de instituciones financieras y otras entidades públicas o privadas y los recursos recibidos mediante la emisión de títulos valores. Comprenden también obligaciones con el estado, el personal, accionistas o socios, valores adeudados por la adquisición de bienes y el uso de servicios, por aportes para futura capitalización, provisiones y cuentas por pagar diversas.³³

Por el lado de los pasivos del balance general, los indicadores muestran en dónde se encuentran las principales fuentes de los fondos: depósitos de los socios o créditos externos.

INDICADOR: DEPÓSITOS DE AHORRO / ACTIVO TOTAL

CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Depósitos de Ahorro
- ✓ Depósitos a Plazo
- ✓ Total Activos

³² Tomado de: http://es.mimi.hu/economia/inversion_financiera.html. Fecha de consulta: 13 /05/ 2012.

³³ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador



DEFINICIONES

Depósitos de Ahorro.- Los que se realizan en cuentas de ahorro, recibidos por una institución autorizada del sistema financiero, exigibles mediante la presentación de libretas de ahorro, por medio de una tarjeta de cajero automático u otros mecanismos de pago y registro.³⁴

Depósitos a Plazo.- Aquellos que sólo pueden ser exigidos luego de un período especificado de por lo menos mayor a treinta días; ganan un interés mayor que el de las cuentas de ahorro debido a que quedan inmovilizados para el depositante durante el plazo fijado. Para la institución financiera, constituyen obligaciones que se esperan sean requeridas en un plazo medio o largo. Los fondos bajo esta figura pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador. Aunque son depósitos que pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor (institución financiera) y el deudor (titular de cuenta).³⁵

Sin embargo, en la presente investigación se empleará la expresión “depósitos de ahorro” para hacer referencia a estas dos modalidades principales que tiene una cooperativa de ahorro y crédito para captar recursos de sus socios: depósitos en cuenta de ahorros o a plazo fijo.

Importancia de los Depósitos de Ahorro³⁶

Los ahorros de los socios generalmente representan el mayor pasivo del balance general de la cooperativa de ahorro y crédito. Mientras que la cooperativa de ahorro y crédito acepta el riesgo de otorgar préstamos, el socio acepta cierto grado de riesgo guardando sus ahorros en la cooperativa de ahorro y crédito.

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera.

³⁴ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

³⁵ Tomado de: http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2. Fecha de consulta: 15/05/2012.

³⁶ BRANCH, Brian; KLAHN, Jannete, 2004, “Las claves para lograr el equilibrio: una introducción a la movilización del ahorro”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

También indica que los asociados ya no “ahorran” para pedir prestado fondos, sino que ahorran debido a las tasas competitivas ofrecidas.

Es por ello que las cooperativas de ahorro y crédito deben estimular principalmente el ahorro voluntario, entendido este no como ahorro para tener acceso a crédito, sino el ahorro que se realiza por ser conveniente y por el rendimiento que ofrece: la posibilidad de depositar y retirar cuando uno desee y de recibir tasas de rendimiento determinadas por el mercado de los fondos depositados.

La movilización del ahorro es, por tanto, la captación de depósitos del ahorro voluntario, su protección, administración y uso para financiar carteras de préstamos.

La captación de depósitos de ahorro constituye una fuente relativamente estable y de bajo costo para financiar las crecientes carteras de préstamos.

La existencia de depósitos de ahorro reduce la dependencia de las cooperativas a fuentes de crédito externo en los ciclos de auge y quiebra. Por lo tanto, los ahorros generados internamente ofrecen un abastecimiento de fondos independientes y sostenibles que se pueden invertir en la comunidad local.

La movilización del ahorro influye en el manejo financiero de la institución. La amenaza de retirar los depósitos debido a una falta de confianza por parte de los ahorrantes debe obligar a los gerentes a sujetarse a normas de prudencia financiera, puesto que los retiros masivos eliminarían la base de fondos y amenazarían la sostenibilidad de la institución.

INDICADOR: CRÉDITO EXTERNO / ACTIVO TOTAL

Una cooperativa de ahorro y crédito puede solicitar fondos de instituciones de préstamo y/u organizaciones especialistas que facilitan servicio a las cooperativas de ahorro y crédito, bancos comerciales, organismos gubernamentales, entidades financieras internacionales y fuentes externas basadas en contratos de préstamo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La capacidad de financiamiento de una cooperativa de ahorro y crédito obedece a una serie de factores, tales como: su situación financiera, la adecuación de su base de capital, la existencia de garantías prendarias altamente líquidas, las condiciones macroeconómicas generales, etc. Sin embargo, las cooperativas de ahorro y crédito en etapa de arranque y aquellas que han existido por menos de tres años son las que pueden pedir un monto mayor que las demás, ya que se recurre a financiamiento externo para sus inicios con la finalidad de crecer y ofrecer más y mejores servicios a sus socios.

CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Total de préstamos a corto plazo
- ✓ Total de préstamos a largo plazo
- ✓ Total de activos

DEFINICIONES

Préstamo.- Un préstamo es una operación mediante la cual una entidad financiera (banco u otra entidad financiera) pone a disposición una cantidad determinada de dinero mediante un contrato.³⁷

Préstamo a corto plazo.- Son los préstamos que proveen de capital transitorio a la cooperativa que tiene una necesidad de capital líquido temporal, y se extienden por menos de un año.

Préstamo a largo plazo.- Son los préstamos que se emplean para aumentar el capital, invertir en activos o comenzar un negocio, y se extienden por más de un año.

Los préstamos se refieren a las obligaciones financieras que contrae la cooperativa con otras instituciones financieras.

³⁷ Tomado de: <http://www.prestamos-prestamos.com/prestamos.html>. Fecha de consulta: 15 de mayo de 2012



Obligaciones financieras.- Registra el valor de las obligaciones contraídas por la Entidad mediante la obtención de recursos provenientes de bancos y otras entidades del país o del exterior y con otras entidades públicas o privadas, bajo la modalidad de créditos directos y utilización de líneas de crédito.³⁸

Las Obligaciones financieras son los fondos que se reciben en forma de préstamo de otras instituciones financieras en las cuales la cooperativa de ahorro y crédito ha establecido un contrato y deberá devolver los fondos con o sin intereses en una fecha posterior.

Dentro del rubro de las obligaciones financieras, las cooperativas de ahorro y crédito utilizan las siguientes subcuentas³⁹:

Sobregiros.- Registra el valor de los sobregiros ocasionales a corto plazo que las entidades incurren en sus operaciones y que son otorgados por otras entidades locales o del exterior.

Un sobregiro es el excesivo empleo de una disposición crediticia, superando la meta autorizada, reteniendo un tipo de interés muy por arriba del vigente en el crédito base⁴⁰.

Obligaciones con instituciones financieras del país.- Registra el monto de los préstamos directos recibidos de instituciones financieras del país y el financiamiento que reciben las compañías de tarjetas de crédito con el respaldo de consumos pendientes de pago por parte de sus tarjetahabientes.

Obligaciones con instituciones financieras del exterior.- Registra las obligaciones provenientes de préstamos y líneas de créditos contratadas con instituciones financieras del exterior, así como la cartera comprada a través del mecanismo de factoring internacional.

Operaciones con entidades financieras del sector público.- En esta cuenta se registrará el saldo de las obligaciones pendientes de pago a entidades

³⁸ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

³⁹ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

⁴⁰ VÁSQUEZ A., Lenyn, "Aplicación de Contabilidad en Instituciones Financieras", Universidad Técnica de Ambato, Ambato.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

financieras del sector público de acuerdo a las disposiciones incluidas en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Obligaciones con organismos multilaterales.- En esta cuenta se registrará el saldo de las obligaciones pendientes de pago a organismos multilaterales, tales como la Corporación Andina de Fomento - CAF, Banco Interamericano de Desarrollo BID, Banco Mundial, entre otros.

Préstamo subordinado.- Registra el valor de los préstamos que reciba la institución de otras instituciones del sistema financiero, a un plazo que no exceda de cinco años, luego de lo cual el préstamo se convertirá, por compensación, de pleno derecho en capital y se emitirán las acciones que correspondan. Sin embargo, antes del vencimiento de dicho plazo, el préstamo solo podrá ser pagado con el producto de un aumento de capital.

Otras obligaciones.- Registra otras obligaciones financieras adquiridas por la entidad, así como el saldo de los préstamos de liquidez pendientes de pago al Banco Central del Ecuador y los préstamos otorgados por el Fondo de Liquidez de acuerdo a las disposiciones incluidas en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y la Junta Bancaria.

Además el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito establece en el Reglamento Modelo para Cooperativas los siguientes límites de financiamiento externo de acuerdo al capital institucional neto que tengan las mismas:

- ☆ El financiamiento externo, tanto a plazos cortos como largos, deberá limitarse a no más de 5% del total de activos para cooperativas de ahorro y crédito con capital institucional neto de 8% o más.
- ☆ El financiamiento externo deberá limitarse a no más de 10% del total de los activos en cooperativas de ahorro y crédito con capital institucional neto de 10% o más.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ☆ Una cooperativa de ahorro y crédito puede pedir prestado hasta el 15% del total de sus activos si su capital institucional neto es de 12% o más.

INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DEL CAPITAL

Patrimonio.- Representa la participación de los propietarios en los activos de la empresa. Su importe se determina entre la diferencia entre el activo y el pasivo.⁴¹

Representa la propiedad de los socios medida mediante el excedente de los activos sobre los pasivos. El patrimonio representa el capital contable de los socios y la cooperativa de ahorro y crédito. Esto incluye las aportaciones de capital de los socios, las reservas y las utilidades no distribuidas. También se conoce como “capital”.⁴²

Capital.- Corresponde a lo que efectivamente la empresa tiene después de cancelar todos sus pasivos.⁴³

INDICADOR: APORTACIONES DE SOCIOS / ACTIVO TOTAL

Importancia de las Aportaciones de Socios

Bajo el sistema de capitalización, las aportaciones de asociados reciben menos énfasis y son reemplazadas con el capital institucional. Sin embargo, las cooperativas de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de socios para financiar las compras de activos fijos, y tal vez algunas cooperativas mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento, pero si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

⁴¹ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

⁴² Ley Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito desarrollada y recomendada por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2011

⁴³ Tomado de: <http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin/30/actipaspatri.htm>. Fecha de consulta: 05 de mayo de 2010



CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Total aportes de los socios
- ✓ Total Activos

DEFINICIONES

Aportes de socios.- Es el monto que invierte un socio al capital de una cooperativa de ahorro y crédito. “Registra el valor de los certificados de aportación suscritos y pagados en el caso de las cooperativas; y, el valor de los fondos que reciba el sistema de garantía crediticia. Adicionalmente, las cooperativas registrarán el valor de los certificados de aportación que se originen por la capitalización de reservas y excedentes”.⁴⁴ Además, significa la participación del socio en la propiedad de la institución, una parte de su capital.

INDICADOR: CAPITAL INSTITUCIONAL / ACTIVO TOTAL

La medida del capital institucional de PERLAS es un ratio clave que se vincula con varias otras áreas operativas. Si es deficiente, puede señalar rápidamente dónde podrían existir las debilidades potenciales en otras áreas de la operación.

CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Total Capital Institucional
- ✓ Total Activo

DEFINICIONES:

Capital institucional.- Consiste en la suma de fondos de una cooperativa de ahorro y crédito que no son distribuibles y sobre los cuales ninguna persona o entidad externa tiene derecho legal.⁴⁵

Se define como todas las reservas legales y no distribuibles, donaciones de capital y la porción del excedente del ejercicio en curso que será retenida como

⁴⁴ Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

⁴⁵ Reglamento Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. 2008



reservas legales o no distribuibles. Estas reservas no son expendidas y ningún socio podrá presentar un reclamo individual.⁴⁶

Importancia del Capital Institucional

Este capital tiene tres propósitos:⁴⁷

➤ Financiar activos improductivos

Como el capital institucional no tiene un costo explícito de intereses, su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos de la cooperativa de ahorro y crédito. Si no hay suficiente capital disponible, la cooperativa de ahorro y crédito está obligada a usar las alternativas más costosas de los depósitos de ahorro o las aportaciones de asociados para financiar la diferencia.

➤ Mejorar ganancias

El capital institucional tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional. Sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100% a la cooperativa de ahorro y crédito. El uso de este capital institucional para financiar activos productivos es muy rentable. De esta manera, el capital institucional puede ser generado más rápidamente, en vez de depender únicamente de los pequeños márgenes de depósitos de ahorro. El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito.

➤ Absorber pérdidas

Finalmente, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley exige que toda reducción en el capital institucional a causa de pérdidas debe ser aprobada por la Asamblea General. Esto puede ser una experiencia difícil para

⁴⁶ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

⁴⁷ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

la administración de la cooperativa de ahorro y crédito. Por consiguiente, tiene más sentido crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos.

INDICADOR: CAPITAL INSTITUCIONAL NETO/ ACTIVO TOTAL

CUENTAS QUE INTERVIENEN

- ✓ Capital institucional
- ✓ Provisiones para activos en riesgo
- ✓ Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
- ✓ Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.
- ✓ Total de activos

DEFINICIONES

Capital institucional neto.- Nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo y cubrir cualquier otra pérdida potencial.⁴⁸

Activos en riesgo.- Aparte de la cartera crediticia, las cooperativas de ahorro y crédito pueden tener otros activos, tales como depósitos en cooperativas de ahorro y crédito y/o bancos bajo administración regulatoria y liquidación; inversiones en asociados, subsidiarias y coinversiones; y deudores diversos. Todos ellos pueden estar sujetos a pérdidas o disminución de valor.⁴⁹

Provisiones para activos en riesgo.- La cuenta de provisión que se establece del lado de los activos del balance general, se usa para revelar el monto que la gerencia de la cooperativa de ahorro y crédito cree que es incobrable de la cartera de crédito o inversiones, o de cualquier otro activo.⁵⁰

Préstamo moroso⁵¹.- Se define como cualquier préstamo para el cual no se ha recibido la totalidad del pago conforme al contrato de préstamo, y deberá clasificarse como moroso dependiendo del número de días transcurridos desde

⁴⁸ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

⁴⁹ Reglamento Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. 2008

⁵⁰ Reglamento Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. 2008

⁵¹ Reglamento Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2008.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

el último pago. Existiendo de esta manera préstamos morosos de uno a doce meses y de más de doce meses.

La morosidad se calculará al último día de cada mes y se generará un informe de morosidad. Los préstamos a largo plazo morosos con un calendario de pagos mensual se deberán reportar usando las siguientes categorías:

- Préstamos morosos entre 1-30 días.
- Préstamos morosos entre 31-90 días.
- Préstamos morosos entre 91-180 días.
- Préstamos morosos entre 181-365 días.
- Préstamos morosos mayores de 365 días.

Los préstamos morosos con pagos diarios y semanales deberán reportarse empleando las siguientes categorías:

- Préstamos morosos entre 1-7 días.
- Préstamos morosos entre 8-30 días.
- Préstamos morosos entre 31-60 días.
- Préstamos morosos entre 61-365 días.
- Préstamos morosos mayores de 365 días.

CAPÍTULO II

ANÁLISIS DE INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DE LOS ACTIVOS

En este capítulo se analiza el uso que se da a los fondos; es decir, en dónde son invertidos: créditos, inversiones líquidas o inversiones financieras. Puesto que estos activos son productivos (reportan ingresos financieros), se recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito maximicen estos activos y no permitan un exceso de activos improductivos para que obtengan las ganancias suficientes y mantengan un balance ideal entre activos productivos e improductivos.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Se promueven las siguientes metas para los activos⁵²:

- ✓ El 95% de activos productivos consiste en préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%)
- ✓ El 5% de activos improductivos consiste principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)

2.1 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “PRÉSTAMOS NETOS/ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.

OBJETIVO.- Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos con el propósito de conocer la participación de la misma en el activo total frente a los demás activos productivos.

Para el cálculo del indicador se emplearon las siguientes cuentas:⁵³

1 Total Activo

Total Cartera Crédito Bruta:

- 1401 Cartera de créditos comercial por vencer
- 1402 Cartera de créditos de consumo por vencer
- 1403 Cartera de créditos de vivienda por vencer
- 1404 Cartera de créditos para la microempresa por vencer
- 1405 Cartera de créditos comercial reestructurada por vencer
- 1406 Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer
- 1407 Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer
- 1408 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer
- 1411 Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
- 1412 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- 1413 Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
- 1414 Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
- 1415 Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses

⁵² RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

⁵³ Tomadas del Balance General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que presenta la Superintendencia de Bancos y Seguros.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1416 Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses

1417 Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses

1418 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses

1421 Cartera de créditos comercial vencida

1422 Cartera de créditos de consumo vencida

1423 Cartera de créditos de vivienda vencida

1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida

1425 Cartera de créditos comercial reestructurada vencida

1426 Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida

1427 Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida

1428 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida

Total Provisiones para Créditos Incobrables:

1499 (Provisiones para créditos incobrables)

**FÓRMULA:**

$$\frac{(\text{Total de cartera de préstamos bruta} - \text{Total de provisiones para préstamos incobrables})}{\text{Total de Activos}}$$

META: entre el 70 - 80%, debido a que la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito; y si se excede del 80%, la liquidez podría ser insuficiente.⁵⁴

Para el cálculo de éste, así como de todos los demás ratios objeto de investigación, se empleó el programa informático “Excel 2010”, en el que, una vez ingresados los datos necesarios de los balances generales de cada una de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas, se procedió a utilizar las respectivas fórmulas para obtener los indicadores.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #3
PRÉSTAMOS NETOS/TOTAL ACTIVO

AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$(94.829,26 - 4.355,56) / 119.081,59 = 75,98\%$	75,30%	74,93%	71,68%
2009	$(124.173,41 - 5.654,56) / 146.829,40 = 80,72\%$	70,76%	66,40%	67,76%
2010	$(166.604,15 - 6.878,89) / 189.880,42 = 84,12\%$	70,67%	71,43%	67,13%
2011	$(214.711,18 - 8.491,80) / 243.039,93 = 84,85\%$	73,46%	72,73%	70,26%

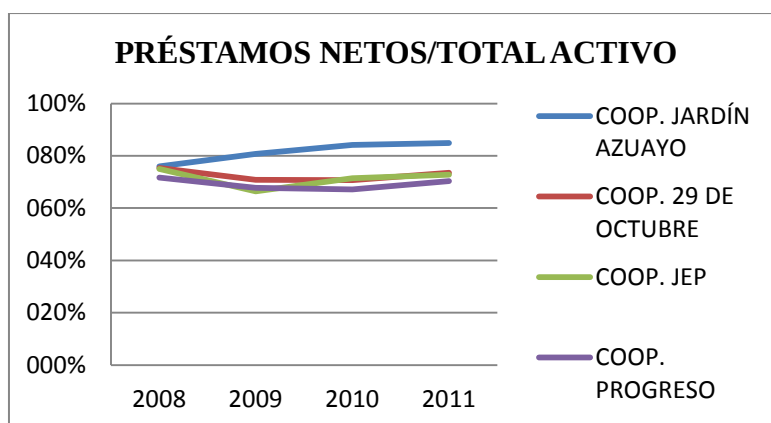
Elaborado por: Las autoras

⁵⁴ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

GRÁFICO #1



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

En ésta, al igual que en todas las razones financieras de este estudio, se analiza los resultados obtenidos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, junto con los resultados de las principales cooperativas del sistema: 29 de Octubre, Juventud Ecuatoriana Progresista y la Cooperativa Progreso, que son las más grandes dentro del sistema junto con Jardín Azuayo; se compara los resultados para conocer la situación de la Cooperativa Jardín Azuayo frente a las demás.

En la aplicación del indicador Préstamos Netos/ Total Activo se puede observar lo siguiente:

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

El porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” es del 76% en el año 2008, porcentaje que se encuentra dentro del rango establecido, el mismo que ha ido creciendo en el transcurso de los siguientes años hasta llegar al 85% en el año 2011; por lo tanto, del año 2009 al 2011 sobrepasa la meta propuesta para este indicador, es decir, existe gran colocación de dinero en el mercado, lo que podría indicar que otros activos productivos, como las inversiones, están creciendo lentamente.



❖ Otras Cooperativas

El porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “29 de Octubre” es del 75% en el año 2008, el mismo que ha ido decreciendo en el transcurso del tiempo, llegando a 71% en el año 2009, manteniendo este porcentaje para el 2010 y luego teniendo una breve recuperación del 2% en el 2011, encontrándose dentro de la meta propuesta para este indicador, es decir, coloca los créditos necesarios y existe un manejo aceptable de los usos de dinero, para tener una buena participación dentro del activo total.

De igual manera la Cooperativa “Juventud Ecuatoriana Progresista” y la Cooperativa “Progreso” tienen un similar comportamiento al de la Cooperativa “29 de Octubre” ya que el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos disminuye en el transcurso de los años respecto al 2008, teniendo de la misma forma una breve recuperación durante el año 2011, llegando al 73% la cooperativa JEP en el año 2011 y la cooperativa Progreso a 70% de los activos totales invertidos en la cartera de préstamos; en algunos casos existen porcentajes que son inferiores al rango establecido, los cuales indican que no existe suficiente colocación de dinero en el mercado y que están creciendo las otras áreas menos rentables.

La cartera de créditos es considerada un punto fuerte para las cooperativas de ahorro y crédito, como puede verse en el porcentaje del activo total invertido en la cartera de créditos para la cooperativa Jardín Azuayo, el que se ha incrementado notablemente en el transcurso de los años, existiendo de esta manera una gran colocación de recursos que exceden los parámetros de la meta. Mientras que en las demás cooperativas ha ocurrido lo contrario, es decir, que las otras áreas menos rentables como son las inversiones están creciendo más rápidamente, por tal razón es recomendable que las cooperativas traten de mejorar en este aspecto para tener una administración y un manejo financiero más aceptables y un potencial de crecimiento favorable.



2.2 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “INVERSIONES LÍQUIDAS/ ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.

OBJETIVO.- Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo para conocer la participación relativa de este tipo de activo frente a otros activos productivos.

Para el cálculo de este indicador se tomó en consideración las siguientes cuentas:

1 **Total Activo**

Total Inversiones Líquidas:

1103. Bancos y otras Instituciones Financieras

130105. Inversiones para negociar de entidades del sector privado. De 1 a 30 días.

130110. Inversiones para negociar de entidades del sector privado. De 31 a 90 días.

130205. Inversiones para negociar del Estado o de entidades del sector público. De 1 a 30 días.

130210. Inversiones para negociar del Estado o de entidades del sector público. De 31 a 90 días.

130305. Inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado. De 1 a 30 días.

130310. Inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado. De 31 a 90 días.

130405. Inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades de entidades del sector público. De 1 a 30 días.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

130410. Inversiones disponibles para la venta del Estado o de entidades de entidades del sector público. De 1 a 30 días.

130505. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado. De 1 a 30 días.

130510. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado. De 1 a 30 días.

130605. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público. De 1 a 30 días.

130610. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público. De 31 a 90 días.

FORMULA:

$$\frac{\text{Total de inversiones líquidas}}{\text{Total de activos}}$$

META: $\leq 20\%$. El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga hasta un máximo de 20% de inversiones líquidas como activo productivo, pues los márgenes sobre este tipo de inversiones son significativamente menores que los que ganan otros activos productivos como la cartera de préstamos.⁵⁵

RESULTADOS

CUADRO #4
INVERSIONES LÍQUIDAS/TOTAL ACTIVO

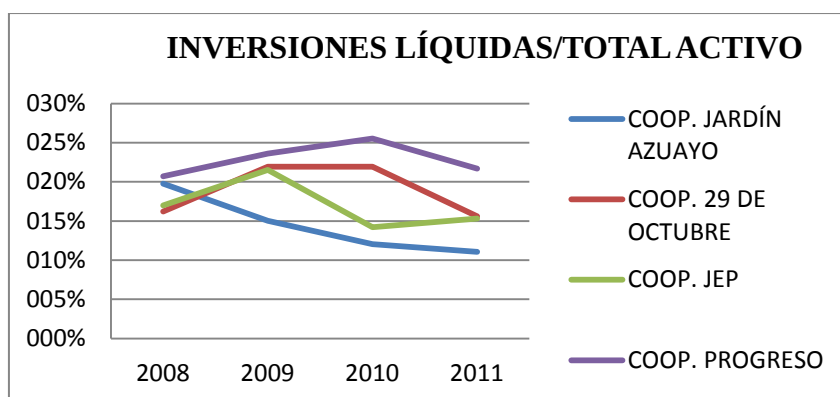
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	23.556,12 / 119.081,59 = 19,78%	16,21%	16,99%	20,69%
2009	22.064,96 / 146.829,40 = 15,03%	21,93%	21,54%	23,62%
2010	22.841,00 / 189.880,42 = 12,03%	21,92%	14,19%	25,53%
2011	26.854,97 / 243.039,93 = 11,05%	15,60%	15,29%	21,69%

Elaborado por: Las autoras

⁵⁵ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #2



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS:

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Como puede observarse, en los cuatro últimos años la magnitud de las inversiones líquidas con respecto al activo total ha venido disminuyendo, pero se mantiene dentro del rango que aconseja el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, esto es, máximo el 20%.

Esta disminución relativa obedece al hecho de que los activos totales de la cooperativa han crecido a una tasa mayor que las inversiones líquidas, lo que resulta favorable, pues un aumento real y sostenido del activo total tiene un impacto positivo en las ganancias de la cooperativa.

Por otra parte, este descenso también puede explicarse por el incremento relativo de otros activos productivos, como la cartera de préstamos, que reportan mayor rentabilidad que las inversiones líquidas.

En consecuencia, se concluye que la cooperativa ha estado invirtiendo cada vez menos su activo total en inversiones a corto plazo, lo cual refleja su dependencia cada vez menor en este tipo de instrumentos de inversión como reservas de liquidez.

❖ Otras Cooperativas



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Al analizar este ratio en las tres cooperativas investigadas, se observa que en su mayor parte, se excede el porcentaje recomendado de 20% como máximo. Esto podría tener resultados negativos, ya que se estaría invirtiendo una parte significativa del activo total en instrumentos con márgenes de rentabilidad bajos y se estaría perdiendo la posibilidad de aumentar la participación de otros activos productivos.

Por lo tanto, la situación relativa de la Cooperativa Jardín Azuayo en lo que a este indicador se refiere, podría considerarse como buena, pues presenta ratios más saludables que los de la competencia y dentro de los límites recomendables.

2.3 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “INVERSIONES FINANCIERAS/ ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.

OBJETIVO.- Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo para conocer la participación relativa de las mismas en el activo total, frente a otros activos productivos.

Para el cálculo de este indicador se consideraron las siguientes cuentas:

1 Total Activo

Total Inversiones Financieras:

Todos las cuentas descritas en el indicador Inversiones Líquidas/Total Activos bajo “Total Inversiones Líquidas”, pero de largo plazo, es decir, con vencimiento superior a 90 días.

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de inversiones financieras}}{\text{Total de activos}}$$



META⁵⁶: $\leq 2\%$

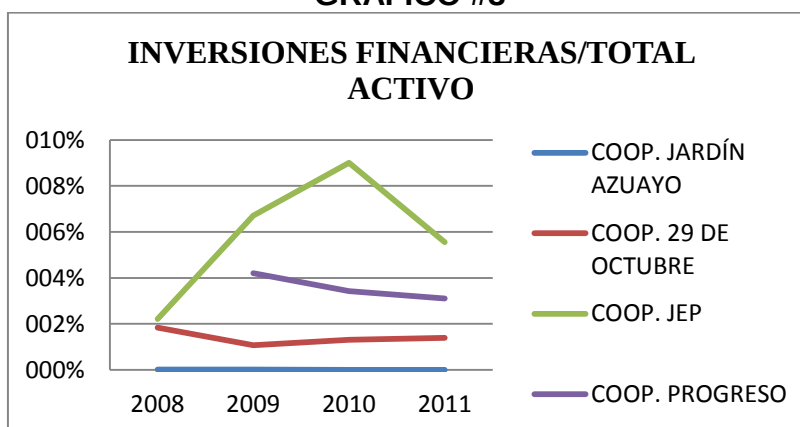
RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #5

INVERSIONES FINANCIERAS/TOTAL ACTIVO				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	25,00 / 119.081,59 = 0,02%	1,84%	2,22%	
2009	25,00 / 146.829,40 = 0,02%	1,08%	6,71%	4,21%
2010	25,00 / 189.880,42 = 0,01%	1,31%	9,01%	3,42%
2011	25,00 / 243.039,93 = 0,01%	1,40%	5,55%	3,11%

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #3



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS:

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

En los años de estudio, la participación relativa de las inversiones financieras respecto al total de activos ha resultado ser intrascendente, lo cual refleja el desinterés por este tipo de instrumentos de inversión porque al ser de largo

⁵⁶ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



plazo no contribuyen de forma significativa a satisfacer los requerimientos de liquidez de la cooperativa.

Más bien se ha optado por invertir el activo en inversiones a corto plazo, así como también en otros activos productivos como se explicó anteriormente.

Si bien la cooperativa ha estado cumpliendo con el estándar recomendado de máximo 2% para este indicador, los porcentajes en los cuatro años resultan sumamente bajos, cercanos al 0%. Esta situación no es recomendable, pues al tener un volumen demasiado bajo de inversiones financieras se desaprovecharía la oportunidad de obtener los ingresos financieros que estas generan.

❖ Otras Cooperativas

Se evidencia que esta razón financiera en las otras cooperativas analizadas, en su mayoría, sobrepasa el límite recomendado; por ejemplo, la Cooperativa JEP alcanzó un 9% en el año 2010.

Estos resultados podrían tener un efecto negativo, pues aunque se estaría privilegiando inversión en activos productivos más rentables que las inversiones a corto plazo, es posible que se descuide el crecimiento relativo de otros activos productivos mucho más rentables.

Consecuentemente, la situación relativa de la Cooperativa Jardín Azuayo respecto a este indicador también podría considerarse como buena, pues sus ratios en los años de estudio se mantienen dentro de las metas aconsejadas.



CAPÍTULO III

ANÁLISIS DE INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DE LOS PASIVOS

Por el lado de los pasivos del balance general, los indicadores muestran en dónde se encuentran las principales fuentes de los fondos: depósitos de los socios o créditos externos.

Bajo el sistema PERLAS, se promueve las siguientes metas para los pasivos:⁵⁷

- ✓ El 70-80% constituido por depósitos de ahorro de asociados
- ✓ El 0-5% consiste en crédito externo

3.1 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “DEPÓSITOS DE AHORRO / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA.

OBJETIVO.- Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro para determinar la participación relativa de este tipo de pasivo en el financiamiento del activo frente a los demás pasivos.

Para el cálculo de este indicador se consideró las siguientes cuentas:

- 1 Total Activo
- 210135 Depósitos de Ahorro
- 2103 Depósitos a Plazo

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Depósitos de Ahorro} + \text{Depósitos a Plazo}}{\text{Total de Activos}}$$

META⁵⁸: 70-80%

⁵⁷ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



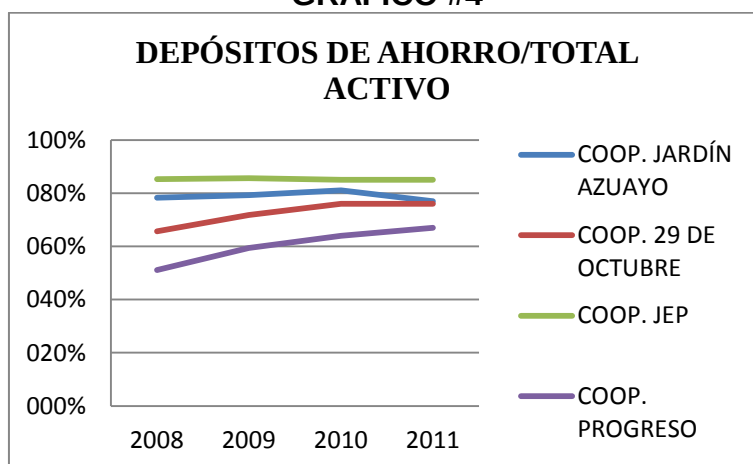
RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #6

AÑO	DEP. AHORRO/TOTAL ACTIVOS			
	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$(62.343,72+30.914,75) / 119.081,59 = 78,31\%$	65,63%	85,21%	51,04%
2009	$(74.507,32+41.827,51) / 146.829,40 = 79,23\%$	71,85%	85,60%	59,43%
2010	$(93.135,08+60.030,85) / 189.880,42 = 81,00\%$	76,00%	85,00%	64,00%
2011	$(110.474,67+77.516,06) / 243.039,93 = 77,00\%$	76,00%	85,00%	67,00%

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #4



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Durante los años de estudio, se aprecia que el porcentaje de activos financiado con depósitos de ahorro se ha mantenido dentro de los límites establecidos por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, a excepción del año 2010, que sobrepasa el límite en tan solo el 1%. Estos resultados podrían indicar lo siguiente:

⁵⁸ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- Un nivel de confianza suficiente por parte de los socios de la cooperativa al confiar su dinero en ella, pues como señala Branch, las instituciones de ahorro primero deben convencer a los ahorrantes de que sus ahorros estarán seguros y bien administrados.
- Productos de ahorro acordes a las demandas de los clientes. Según Branch, los ahorrantes buscan instituciones que les puedan brindar seguridad, conveniencia y rendimiento, en ese orden de prioridades. Por lo tanto, la cooperativa debe ofrecer un rango de productos para satisfacer esta variedad de demandas. En este sentido, los productos de ahorro ofrecidos por la cooperativa “Jardín Azuayo” han resultado ser atractivos para sus socios, pues cuenta con una gama que va desde cuentas de ahorro a la vista, que ofrecen plena liquidez y rendimientos más bajos, hasta cuentas a largo plazo con liquidez restringida y rendimientos más altos.
- Un manejo de liquidez y reservas apropiado. La cooperativa puede controlar el número de prestatarios a los que atiende, pero no puede limitar el número de ahorristas que acuden a ella para depositar y retirar sus ahorros. Antes de ofrecer servicios de ahorro, la institución debe asegurarse de que cuente con la capacidad necesaria para manejar la liquidez y satisfacer las demandas de retiro y desembolso y tener la capacidad de atender a un creciente número de clientes.
- Los depósitos de ahorro están financiando la mayor parte de la cartera de préstamos de la cooperativa, es decir, representan una fuente de financiamiento auto sostenible, estable y de largo plazo.

❖ Otras Cooperativas

De las cooperativas investigadas, sólo la cooperativa “29 de Octubre” cumple con el rango de referencia durante los años 2009-2011. Por su parte, la cooperativa “JEP” sobrepasa el límite de 80% en los cuatro años; mientras que la cooperativa “Progreso” no alcanza el mínimo de la meta, 70%, en todo el período de estudio.

Estos resultados revelan una inadecuada administración tanto en la cooperativa “JEP” como en la cooperativa “Progreso” en esta área clave de una



UNIVERSIDAD DE CUENCA

cooperativa de ahorro y crédito: los fondos con que se financian los activos. Por tal motivo, debería ponerse énfasis en indagar las causas de estos resultados para lograr cumplir con lo que recomienda el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y crédito.

Consecuentemente, se puede decir que, en el período de análisis, la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” se encuentra en mejor posición que las demás cooperativas grandes respecto a este indicador.

3.2 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “CRÉDITO EXTERNO / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA

OBJETIVO.- Medir el porcentaje del activo total financiado con crédito externo para determinar la participación relativa de este último en el financiamiento del activo frente a otros pasivos.

Para el cálculo de este indicador se tomó en consideración las siguientes cuentas:

1 Total Activo

Total Préstamos a Corto Plazo:

- 2601 Sobregiros
- 2602 Obligaciones con instituciones financieras del país de hasta 360 días
- 2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior de hasta 360 días
- 2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público de hasta 360 días
- 2607 Obligaciones con organismos multilaterales de hasta 360 días
- 2608 Préstamo subordinado de hasta 360 días
- 2690 Otras obligaciones de hasta 360 días

Total Préstamos a Largo Plazo:

- 2602 Obligaciones con instituciones financieras del país de más de 360 días
- 2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior de más de 360 días



UNIVERSIDAD DE CUENCA

2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público de más de 360 días

2607 Obligaciones con organismos multilaterales de más de 360 días

2608 Préstamo subordinado de más de 360 días

2690 Otras obligaciones de más de 360 días

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de préstamos a corto plazo} + \text{Total de préstamos a largo plazo}}{\text{Total de Activos}}$$

META⁵⁹: 0- 5%. Esta meta asegura que una cooperativa de ahorro y crédito no se vuelva excesivamente dependiente de fondos externos para financiar las operaciones diarias o las necesidades a largo plazo.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #7
CRÉDITO EXTERNO/TOTAL ACTIVO

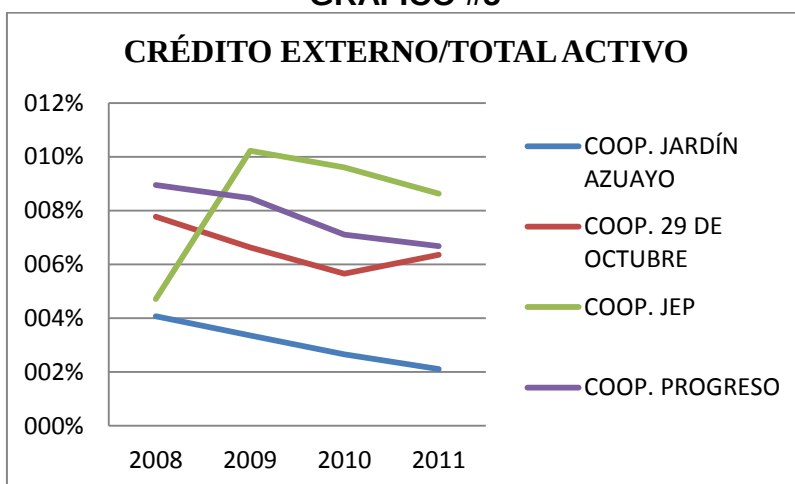
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$(0,00+2.681,67) / 119.081,59 = 2,25\%$	9,23%	0,00%	27,75%
2009	$(0,00+2.049,89) / 146.829,40 = 1,40\%$	7,68%	0,00%	22,68%
2010	$(125,00+1.168,50) / 189.880,42 = 0,68\%$	7,24%	0,29%	21,13%
2011	$(3.026,92+9.835,40) / 243.039,93 = 5,29\%$	6,85%	0,75%	18,52%

Elaborado por: Las autoras

⁵⁹ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #5



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Se puede observar que, en los cuatro últimos años el volumen de crédito externo con respecto al activo total se mantiene dentro de los parámetros establecidos por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, siendo relativamente bajo durante los tres años, y llegando al 5% en el año 2011. Lo cual indica que la cooperativa no es excesivamente dependiente de fondos externos para financiar las operaciones cotidianas o las necesidades a largo plazo.

En consecuencia, se puede decir que, la cooperativa se está financiando con los fondos de sus socios para poder fortalecerse, y no está recurriendo significativamente al financiamiento externo, lo cual refleja su poca dependencia en este tipo de instrumentos como fuente de financiamiento.

❖ Otras Cooperativas

Al estudiar este ratio en las tres cooperativas investigadas, se observa que en dos de ellas se excede el porcentaje recomendado de máximo 5%, a excepción de la Cooperativa JEP que se encuentra dentro del rango establecido, lo cual indica que esta cooperativa financia sus operaciones



UNIVERSIDAD DE CUENCA

cotidianas con recursos internos sin tener que depender de fondos de otras instituciones financieras. Mientras que en las dos cooperativas el financiamiento externo es significativo, lo que revela que dependen excesivamente de fondos externos para financiar sus operaciones diarias y sus necesidades a largo plazo, pero especialmente la cooperativa Progreso que tiene altos porcentajes en este indicador, por ejemplo alcanzó un 28% en el año 2008, aunque en los siguientes años ha ido disminuyendo el mismo, sin embargo, no alcanza la meta propuesta.

La situación de la Cooperativa Jardín Azuayo respecto a este indicador, podría considerarse buena, pues demuestra su capacidad de financiamiento, sin tener que recurrir en gran medida a préstamos de fuentes externas, pues sus ratios en los años de estudio se mantienen dentro del límite determinado.



CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE INDICADORES DE ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVÉS DEL CAPITAL

Estos indicadores muestran, al igual que los indicadores de estructura financiera a través de pasivos, las fuentes de financiamiento del activo pero a través de los componentes del capital de una cooperativa de ahorro y crédito: aportaciones de los socios o capital institucional.

Se promueven las siguientes metas de estructura financiera a través del Capital⁶⁰:

- * 10-20% capital de aportaciones de asociados
- * 10% capital institucional (reservas no distribuidas)

4.1 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “APORTACIONES DE SOCIOS / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA

OBJETIVO: Medir el porcentaje del activo total financiado con aportaciones de asociados para determinar la participación relativa de este tipo de capital en el financiamiento del activo frente a otros componentes del capital.

Para el cálculo de este indicador se consideran las siguientes cuentas:

- 1 Total Activo
- 3103 Aportes de socios

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de Aportaciones de Socios}}{\text{Total de Activos}}$$

META⁶¹: $\leq 20\%$

⁶⁰ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

⁶¹ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

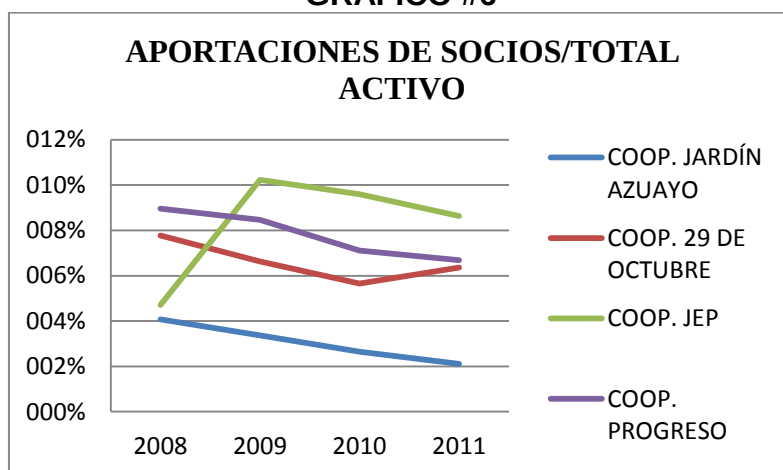
CUADRO #8

APORTACIONES DE SOCIOS/TOTAL ACTIVO

AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$4.846,05 / 119.081,59 = 4,07\%$	7,78%	4,71%	8,95%
2009	$4.936,63 / 146.829,40 = 3,36\%$	6,62%	10,22%	8,46%
2010	$5.039,06 / 189.880,42 = 2,65\%$	5,65%	9,60%	7,10%
2011	$5.117,74 / 243.039,93 = 2,11\%$	6,36%	8,63%	6,68%

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #6



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

En los cuatro años de estudio, se observa una tendencia decreciente en la participación de las aportaciones de los socios de la cooperativa respecto al activo total; y esta participación, en todo el período de estudio, cumple con el parámetro de excelencia establecido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, esto es máximo el 20%.

Los resultados obtenidos ponen de manifiesto la baja dependencia por parte de la cooperativa de este tipo de capital para financiar sus activos improductivos, lo cual es favorable, ya que esta práctica es insensata, puesto que el costo de utilizar este capital para tal fin es relativamente alto, comparado con otras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

fuentes sin ningún costo financiero explícito, tales como pasivos sin costo o capital institucional. Por lo tanto, la Cooperativa Jardín Azuayo no ha visto comprometida su rentabilidad por el uso excesivo de este capital para financiar sus activos improductivos.

❖ Otras Cooperativas

El comportamiento de esta proporción financiera en las demás cooperativas también se ubica dentro del límite recomendado. Tanto en la Cooperativa 29 de Octubre como en la Cooperativa Progreso, este ratio es decreciente en el período de estudio; por su parte, la Cooperativa JEP presenta un incremento de este indicador en el año 2009 con respecto al año anterior, se mantiene en el año 2010 y desciende en el 2011. Las tres cooperativas muestran una participación mayor de aportaciones de socios respecto al activo total que la Cooperativa Jardín Azuayo, es decir, requieren en mayor medida de este tipo de financiamiento para sus activos improductivos.

4.2 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “CAPITAL INSTITUCIONAL / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA

OBJETIVO: Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional para determinar la participación relativa de este último en el financiamiento del activo frente a otros componentes del capital.

Para el cálculo del indicador se toma en consideración las siguientes cuentas:

1 Total de Activos

Total de Capital institucional:

- 33 Reservas
- 34 Otros aportes patrimoniales
- 35 Superávit por valuaciones
- 36 Resultados



FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de Capital institucional}}{\text{Total de Activos}}$$

META⁶²: $\geq 10\%$

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

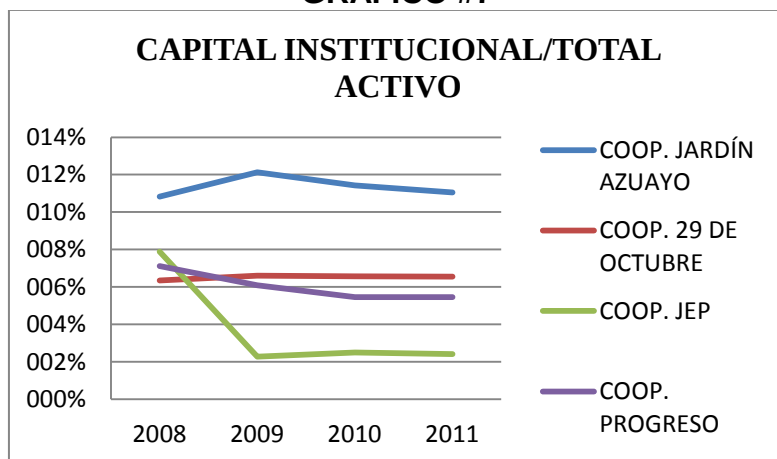
CUADRO #9

CAPITAL INSTITUCIONAL/TOTAL ACTIVO

AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	12.895,34 / 119.081,59 = 10,83%	6,35%	7,89%	7,12%
2009	17.805,05 / 146.829,40 = 12,13%	6,61%	2,28%	6,09%
2010	21.706,80 / 189.880,42 = 11,43%	6,58%	2,51%	5,45%
2011	26.874,72 / 243.039,93 = 11,06%	6,55%	2,41%	5,46%

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #7



Elaborado por: Las autoras

⁶² RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Durante los años de estudio, se puede observar que el porcentaje del activo financiado con capital institucional se ha mantenido dentro de los términos establecidos por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Estos resultados podrían indicar que:

La cooperativa tiene utilidades y por ende, no tiene mayores dificultades para aumentar sus reservas de capital; es decir, de esta manera el capital institucional puede ser generado más rápidamente creando un ingreso neto, y por tanto, generando capital adicional.

También, tiene la capacidad de financiar los activos improductivos con este capital sin tener que recurrir a las alternativas más costosas de los depósitos de ahorro o las aportaciones de socios.

Además, podría usar el capital institucional para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos, aunque lo mejor sería crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos.

❖ Otras Cooperativas

Al estudiar este ratio en las tres cooperativas investigadas, se observa que ninguna de ellas alcanza el porcentaje recomendado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, siendo éste relativamente bajo en cada una de ellas, principalmente en la cooperativa JEP.

Estos resultados revelan un ineficiente manejo de las cooperativas en esta área, y que éstas dependen de las alternativas más costosas como lo son los depósitos de ahorro o las aportaciones de los socios para financiar sus activos improductivos. Por tal motivo, deberían rastrear las causas de tales falencias para alcanzar un nivel de capital institucional más alto, lograr cumplir con lo que



UNIVERSIDAD DE CUENCA

recomienda el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, y obtener por lo menos el porcentaje mínimo que es del 10% para este indicador.

Consecuentemente, se puede decir que, en el período de análisis, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” se encuentra en mejor posición que las demás cooperativas grandes respecto a este indicador.

4.3 CÁLCULO Y ANÁLISIS DEL INDICADOR “CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / ACTIVO TOTAL” DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y SU COMPARACIÓN CON LAS PRINCIPALES COOPERATIVAS DEL SISTEMA

OBJETIVO: Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo y cubrir cualquier otra pérdida potencial para determinar su participación relativa en el financiamiento del activo.

Para el cálculo del capital institucional se toma en consideración las siguientes cuentas:

1 Total de Activos

Capital institucional

Provisiones para activos en riesgo:

1299 Provisión para operaciones interbancarias

1399 Provisión para inversiones

1499 Provisiones para créditos incobrables

1699 Provisión para cuentas por cobrar

1799 Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados

1999 Provisión para otros activos irrecuperables

Préstamos morosos mayores a 12 meses:

1421 Cartera de créditos comercial vencida

142125 De más de 360 días

1422 Cartera de créditos de consumo vencida

142225 De más de 270 días

1423 Cartera de créditos de vivienda vencida



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- 142325 De 361 a 720 días
- 142330 De más de 720 días
- 1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida
- 142425 De más de 360 días
- 1425 Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
- 142525 De más de 360 días
- 1426 Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
- 142625 De más de 270 días
- 1427 Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
- 142725 De 361 a 720 días
- 142730 De más de 720 días
- 1428 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida
- 142825 De más de 360 días

Préstamos morosos de 1-12 meses:

- 1421 Cartera de créditos comercial vencida
- 142105 De 1 a 30 días
- 142110 De 31 a 90 días
- 142115 De 91 a 180 días
- 142120 De 181 a 360 días

- 1422 Cartera de créditos de consumo vencida
- 142205 De 1 a 30 días
- 142210 De 31 a 90 días
- 142215 De 91 a 180 días
- 142220 De 181 a 270 días
- 1423 Cartera de créditos de vivienda vencida
- 142305 De 1 a 30 días
- 142310 De 31 a 90 días
- 142315 De 91 a 270 días
- 142320 De 271 a 360 días
- 1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida
- 142405 De 1 a 30 días
- 142410 De 31 a 90 días



UNIVERSIDAD DE CUENCA

142415	De 91 a 180 días
142420	De 181 a 360 días
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
142505	De 1 a 30 días
142510	De 31 a 90 días
142515	De 91 a 180 días
142520	De 181 a 360 días
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
142605	De 1 a 30 días
142610	De 31 a 90 días
142615	De 91 a 180 días
142620	De 181 a 270 días
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
142705	De 1 a 30 días
142710	De 31 a 90 días
142715	De 91 a 270 días
142720	De 271 a 360 días
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida
142805	De 1 a 30 días
142810	De 31 a 90 días
142815	De 91 a 180 días
142820	De 181 a 360 días

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Capital institucional} + \text{Provisiones para activos en riesgo} - (\text{Préstamos morosos mayor a 12 meses})}{\text{Total de Activos}}$$

Nota: 35% es el porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses que sugiere el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Mientras que el porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses es el 100%.



META⁶³: $\geq 10\%$

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

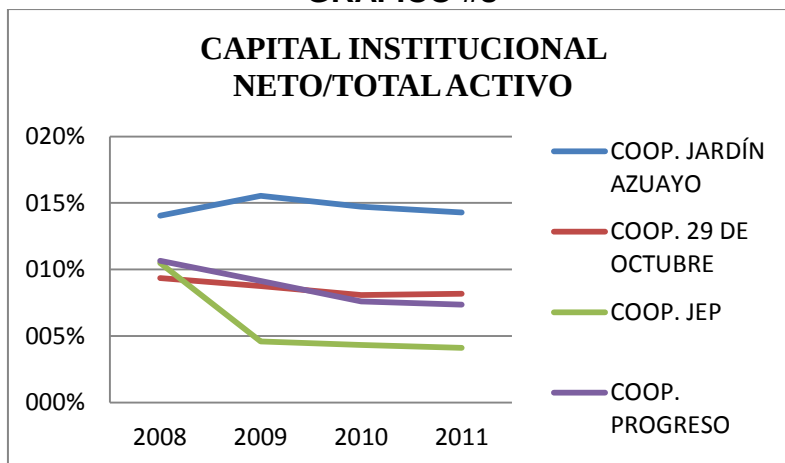
CUADRO #10

CAPITAL INSTITUCIONAL NETO/TOTAL ACTIVO

AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((12.895,34+4.478,31)-(408,43+(0,35*709,05))) / 119.081,59 = 14,04\%$	9,34%	10,49%	10,65%
2009	$((17.805,05+5.841,44)-(493,11+(0,35*975,67))) / 146.829,40 = 15,54\%$	8,74%	4,58%	9,13%
2010	$((21.706,80+7.306,95)-(633,76+(0,35*1.213,83))) / 189.880,42 = 14,72\%$	8,07%	4,31%	7,60%
2011	$((26.874,72+9.119,14)-(832,32+(0,35*1.207,47))) / 243.039,93 = 14,29\%$	8,18%	4,11%	7,35%

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #8



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

⁶³ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Durante los años de estudio, se observa que el nivel de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer la provisión requerida para cubrir todos los préstamos morosos, y cubrir cualquier otra pérdida potencial cumple con el parámetro establecido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, y presenta porcentajes más altos que las demás cooperativas.

Estos resultados indican que la cooperativa cuenta con suficiente capital institucional para cubrir los préstamos morosos y cualquier otra pérdida; es decir, sus reservas de capital son apropiadas para tal fin.

❖ Otras Cooperativas

Los resultados indican que la Cooperativa JEP y la Cooperativa Progreso cumplen con la meta de excelencia tan solo en el año 2008. En el resto del período el capital institucional neto es insuficiente para cubrir las potenciales pérdidas por concepto de morosidad en los créditos. Por su parte, este ratio en la Cooperativa 29 de Octubre, en el transcurso de los cuatro años, está por debajo del mínimo establecido.

Consecuentemente, la situación de la Cooperativa “Jardín Azuayo” en lo que a este indicador se refiere, puede considerarse como favorable frente a las demás cooperativas analizadas; pues logra cumplir con el porcentaje de referencia recomendado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.



CAPÍTULO V

SEÑALES DE CRECIMIENTO

A continuación se analiza el crecimiento de las cuentas más importantes del balance general, que permite determinar su evolución y descubrir los cambios que se dan en la estructura del mismo.

5.1 CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (S1)

OBJETIVO: Medir el crecimiento del activo total para conocer el crecimiento real que alcanzan las cooperativas después de ajustar la inflación.

Para el cálculo del indicador se consideraron las siguientes cuentas:

- ✓ Total de activos actuales
- ✓ Total de activos al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de activos actuales}}{\text{Total de activos al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

META⁶⁴: > Inflación + 10%

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #11
(En porcentajes)

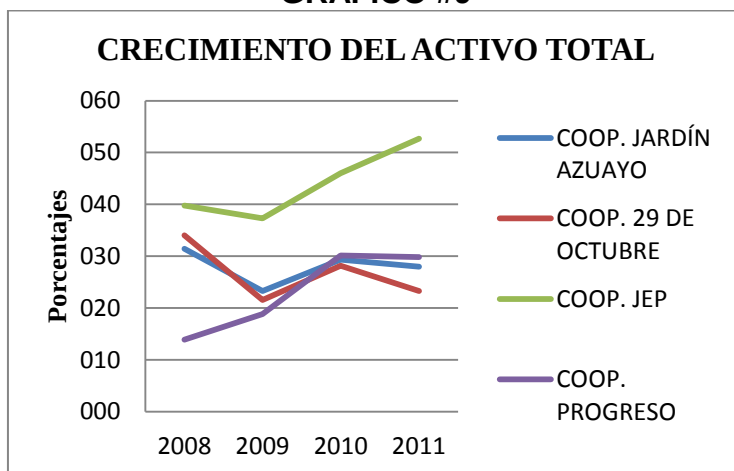
CRECIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((119.081,59 / 90.622,36) - 1) * 100 = 31,40$	34,04	39,77	13,91
2009	$((146.829,40 / 119.081,59) - 1) * 100 = 23,30$	21,52	37,27	18,80
2010	$((189.880,42 / 146.829,40) - 1) * 100 = 29,32$	28,17	46,01	30,12
2011	$((243.039,93 / 189.880,42) - 1) * 100 = 28,00$	23,30	52,67	29,84

Elaborado por: Las autoras

⁶⁴ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #9



Elaborado por: Las autoras

CUADRO #12

AÑO	INFLACIÓN	MÁS 10%
2008	8,83%	18,83%
2009	4,31%	14,31%
2010	3,33%	13,33%
2011	5,41%	15,41%

Fuente: Boletines del Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes; como se puede observar, la cooperativa ha tenido un crecimiento significativo en el activo total lo que ayuda a mejorar algunos de los ratios de PERLAS, no obstante, para el año 2011 su crecimiento fue menor que el año anterior.

La cooperativa alcanza un crecimiento real y positivo después de ajustar la inflación, es decir, cumple con la meta establecida, ya que el crecimiento del activo total es mayor al porcentaje de la inflación más el 10% como se puede observar durante todos los años de estudio.



❖ Otras cooperativas

Al analizar el crecimiento del activo total en las tres cooperativas investigadas se observa que ha tenido un crecimiento consistente, especialmente la cooperativa JEP que cada año ha crecido en mayor proporción.

Se puede observar que las cooperativas logran un crecimiento real y positivo cumpliendo así con la meta establecida por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

5.2 CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS (S2)

OBJETIVO: Medir el crecimiento de la cartera de préstamos para determinar la evolución de su estructura frente a las otras áreas del activo.

Para el cálculo del indicador se emplearon las siguientes cuentas:

- ✓ Saldo actual de la cartera de préstamos
- ✓ Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Saldo actual de la cartera de préstamos}}{\text{Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior}} - 1$$

* 100

META⁶⁵: Para aumentar la estructura de préstamos, el S2 debe ser mayor que el S1

Para mantener la estructura de préstamos, el S2 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de préstamos, el S2 debe ser menor que el S1.

⁶⁵ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



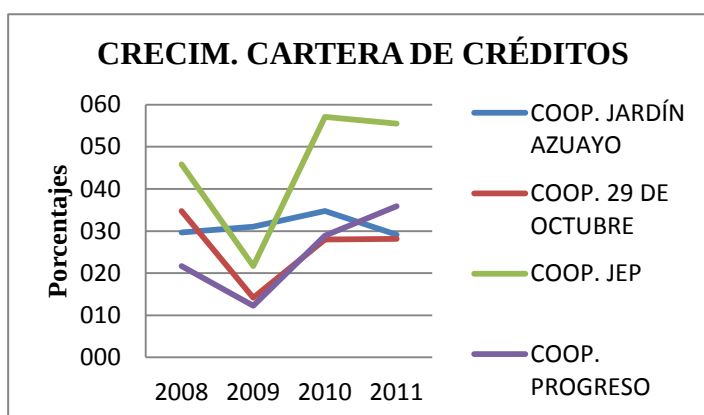
RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #13
(En porcentajes)

CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((90.473,70 / 69.779,87) - 1) * 100 = 29,66$	34,78	45,85	21,72
2009	$((118.518,86 / 90.473,70) - 1) * 100 = 31,00$	14,18	21,65	12,30
2010	$((159.725,26 / 118.518,86) - 1) * 100 = 34,77$	28,02	57,06	28,91
2011	$((206.219,38 / 159.725,26) - 1) * 100 = 29,11$	28,17	55,45	35,91

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #10

Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS❖ **Cooperativa Jardín Azuayo**

La cartera de créditos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, por lo que ha tenido un crecimiento significativo en el transcurso de los cuatro años de estudio, como puede verse ha ido creciendo en mayor proporción que el año anterior, a excepción del año 2011 que tuvo un crecimiento menor que para el año 2010, y también tuvo un mayor crecimiento



UNIVERSIDAD DE CUENCA

que el activo total, lo que indica que las otras áreas menos rentables están creciendo más lentamente que la cartera de créditos.

En este caso se está aumentando el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos, ya que el crecimiento de la cartera de créditos es mayor que el crecimiento del activo total para todos los años de estudio a excepción del año 2008.

❖ Otras Cooperativas

En las demás cooperativas analizadas, el crecimiento en la cartera de préstamos ha sido significativo, pero en su mayor parte crece en menor proporción que el activo total, lo que indica que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente, a excepción del año 2008 y del último año, donde presenta un crecimiento más alto que el activo total.

En consecuencia, se disminuye la estructura de préstamos en algunos años, debido a que el crecimiento de la cartera de créditos es menor que el crecimiento del activo total, pero no así para el 2008 y para el último año, donde ocurre lo contrario, y sube el porcentaje del activo total invertido en la cartera de créditos.

Por lo tanto, se puede decir que, en el período de análisis, la cooperativa “Jardín Azuayo” tiene un mejor crecimiento en la cartera de créditos que las demás cooperativas grandes, y por lo tanto, tiene una mejor estructura de la misma; sin embargo, debería disminuir la estructura de cartera de créditos, a través de tasas de crecimiento de los mismos, menores que las del activo ya que sobrepasa el límite de 80% de participación de los créditos respecto al activo total como se vio en el capítulo II.



5.3 CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS (S3)

OBJETIVO: Medir el crecimiento de las inversiones líquidas para determinar la evolución su estructura frente a las otras áreas del activo.

Se emplearon las siguientes cuentas para el cálculo del indicador:

- ✓ Total de inversiones líquidas actuales
- ✓ Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de inversiones líquidas actuales}}{\text{Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

META⁶⁶: Para aumentar la estructura de inversiones líquidas, S3 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas, S3 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas, S3 debe ser menor que el S1.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO # 14
(En porcentajes)

CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((23.556,12 / 16.510,45) - 1) * 100 = 42,67$	65,47	3,90	9,41
2009	$((22.064,96 / 23.556,12) - 1) * 100 = - 6,33$	64,40	73,99	35,63
2010	$((22.841,00 / 22.064,96) - 1) * 100 = 3,52$	28,11	- 3,78	40,63
2011	$((26.854,97 / 22.841,00) - 1) * 100 = 17,57$	- 12,23	64,49	10,32

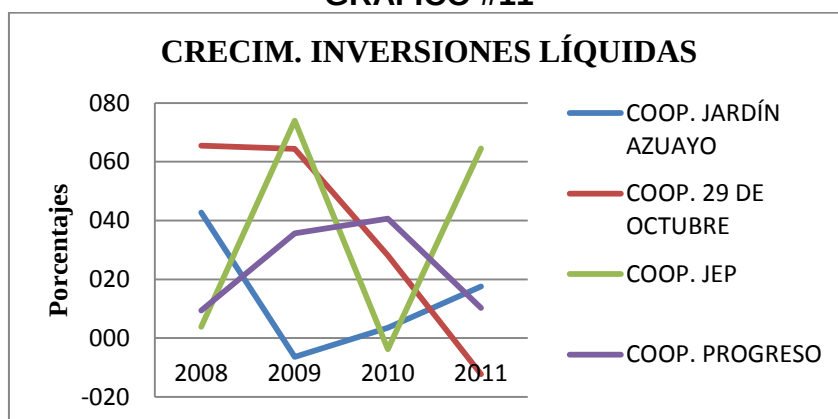
Elaborado por: Las autoras

⁶⁶ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

GRÁFICO #11



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

La tasa de crecimiento del activo total ha resultado ser mayor que la de inversiones líquidas, a excepción del año 2008; esto indica que, progresivamente, se está disminuyendo la estructura de inversiones líquidas, lo que representa beneficios por el lado de rentabilidad para la cooperativa, como ya se ha explicado.

❖ Otras Cooperativas

Casi en su totalidad, la tasa de crecimiento de las inversiones líquidas fue mayor que la del activo total; es decir, la proporción de activo invertida en este tipo de instrumentos financieros ha sido cada vez mayor. Por las razones ya explicadas, no se recomienda que esta proporción exceda el 20%; por lo que, estas cooperativas deberían tratar de disminuir la estructura de inversiones líquidas.

5.4 CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS (S4)

OBJETIVO: Medir el crecimiento de inversiones financieras para determinar la evolución su estructura frente a las otras áreas del activo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Para el cálculo se emplearon las siguientes cuentas:

- ✓ Total de inversiones financieras actuales
- ✓ Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de inversiones financieras actuales}}{\text{Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior}} - 1$$

* 100

META⁶⁷: Para aumentar la estructura de inversiones financieras, S4 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de inversiones financieras, S4 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras, S4 debe ser menor que el S1.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO # 15
(En porcentajes)

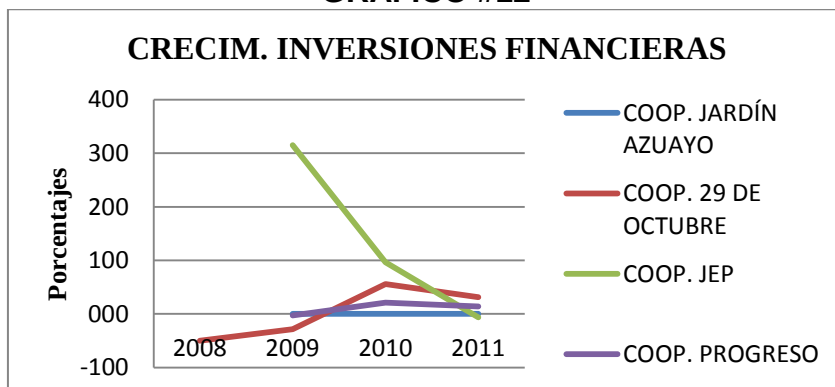
CRECIM. INVERSIONES FINANCIERAS				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	-	-49,81	-	-
2009	$((25,00/25,00) - 1) * 100 = 0,00$	-28,57	314,85	-2,92
2010	$((25,00/25,00) - 1) * 100 = 0,00$	55,70	96,24	21,22
2011	$((25,00/25,00) - 1) * 100 = 0,00$	31,17	-6,00	13,83

Elaborado por: Las autoras

⁶⁷ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #12



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

No es posible comparar las tasas de crecimiento de las inversiones financieras con las del activo, ya que el crecimiento de las primeras ha sido nulo en el período de estudio, pues según los datos de los balances generales de los cuatro años, el monto de estas inversiones fue el mismo.

❖ Otras Cooperativas

El crecimiento de las inversiones financieras en estas cooperativas ha sido bastante irregular, existiendo incluso tasas de crecimiento negativas.

5.5 CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO (\$5)

OBJETIVO: Medir el crecimiento de depósitos de ahorro para determinar la evolución de su estructura frente a las otras áreas del pasivo.

Para el cálculo del indicador se tomaron en consideración las siguientes cuentas:

- ✓ Total de depósitos de ahorro actuales



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Depósitos de ahorro actuales}}{\text{Depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

META⁶⁸: Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro, el S5 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro, S5 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro, S5 debe ser menor que el S1.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO # 16
(En porcentajes)

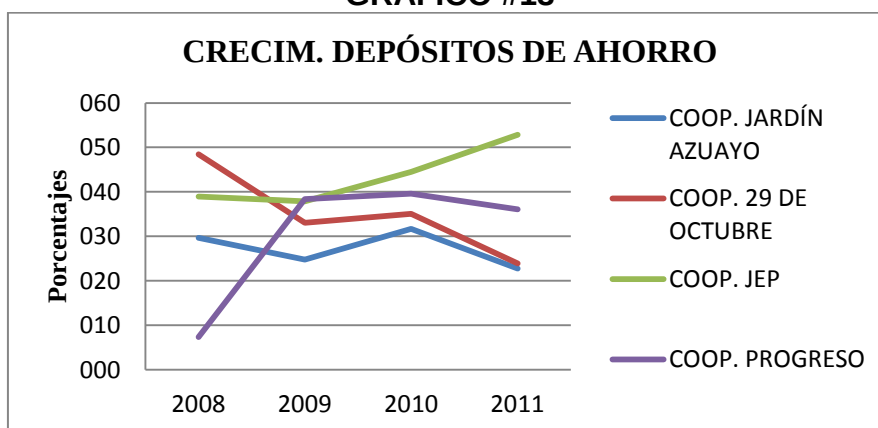
CRECIM. DEP. AHORRO				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((93.258,47/71.933,24)-1)*100 = 29,65$	48,47	38,92	7,37
2009	$((116.334,84/93.258,47)-1)*100 = 24,74$	33,04	37,89	38,34
2010	$((153.165,93/116.334,84)-1)*100 = 31,66$	35,07	44,52	39,60
2011	$((187.990,73/153.165,93)-1)*100 = 22,74$	23,88	52,84	36,08

Elaborado por: Las autoras

⁶⁸ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #13



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Dada la trascendencia de financiar el activo en su mayor parte con depósitos de los socios, se debe procurar aumentar la estructura de estos últimos; para ello, la tasa de crecimiento del activo debería ser menor que la de los depósitos; esto se consigue en los años 2009 y 2010.

❖ Otras Cooperativas

En su mayor parte, estas cooperativas presentan tasas de crecimiento de sus depósitos de ahorro mayores que las del activo total; sin embargo, como se vio en el capítulo III, la cooperativa JEP sobrepasa el límite de 80% de participación de los depósitos respecto al activo total, razón por la que debería disminuir la estructura de depósitos, a través de tasas de crecimiento de los mismos menores que las del activo.

5.6 CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO (S6)

OBJETIVO: Medir el crecimiento del crédito externo para determinar la evolución de su estructura frente a las otras áreas del pasivo.

Para el cálculo se emplearon las siguientes cuentas:



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ Total de crédito externo actual
- ✓ Total de crédito externo al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de crédito externo actual}}{\text{Total de crédito externo al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

META⁶⁹: Para aumentar la estructura de crédito externo, el S6 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de crédito externo, el S6 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de crédito externo, el S6 debe ser menor que el S1.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #17
(En porcentajes)

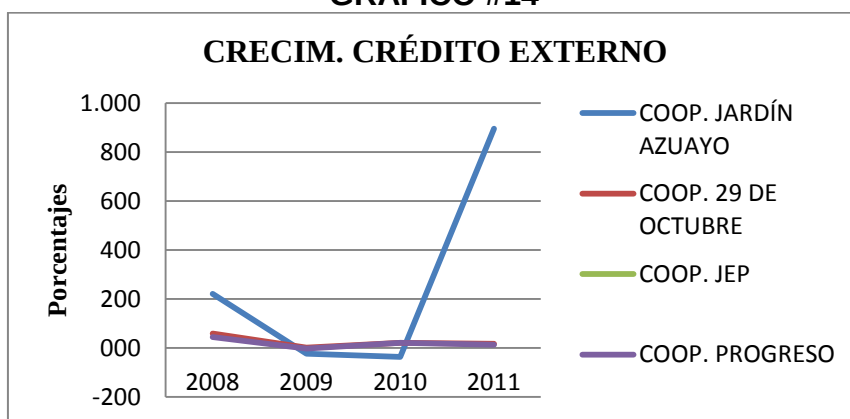
CRECIMIENTO DEL CRÉDITO EXTERNO				
AÑOS	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((2.681,67/836,97)-1)*100 = 220,40$	58,98		44,60
2009	$((2.049,89/2.681,67)-1)*100 = -23,56$	1,11		-2,92
2010	$((1.293,50/2.049,89)-1)*100 = -36,90$	20,80		21,22
2011	$((12.862,32/1.293,50)-1)*100 = 894,38$	16,72	300,94	13,83

Elaborado por: Las autoras

⁶⁹ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #14



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Se aprecia que el crédito externo ha tenido un crecimiento significativo para diciembre de 2008 y luego presenta un crecimiento negativo hasta diciembre de 2010, lo que indica que la cooperativa no depende excesivamente del financiamiento externo para financiar sus operaciones y necesidades; sin embargo, ha crecido significativamente para el año 2011 en una proporción mucho mayor que el activo total, siendo de esta forma mayor el porcentaje del activo total financiado con crédito externo.

❖ Otras cooperativas

Se puede observar que las cooperativas tienen un crecimiento positivo del crédito externo, sin embargo, crecen en menor proporción que el activo total, lo cual indica que el porcentaje del activo total financiado con crédito externo disminuye en el transcurso del tiempo, lo que resulta positivo para las cooperativas ya que dependen cada vez en menor medida del financiamiento externo para poder fortalecerse, a excepción de la cooperativa JEP que tiene un alto crecimiento del crédito externo para el año 2011 respecto al 2010, y en los años anteriores no presenta ningún financiamiento externo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La situación de la Cooperativa Jardín Azuayo respecto al crecimiento del crédito externo, podría considerarse buena, pues demuestra su capacidad de financiamiento, sin tener que recurrir en gran medida a fondos de fuentes externas como se explicó ya en el capítulo III, pues su estructura de crédito externo se mantiene dentro del límite determinado, mientras que las demás cooperativas, excepto la cooperativa JEP, deben disminuir su crecimiento de crédito externo para cumplir con la estructura de crédito externo, ya que no cumplen con los parámetros establecidos.

5.7 CRECIMIENTO DE APORTES DE SOCIOS (S7)

OBJETIVO: Medir el crecimiento de las aportaciones de socios para determinar la evolución de su estructura frente a las otras áreas del capital.

Para el cálculo del indicador se tomó en consideración las siguientes cuentas:

- ✓ Total de aportaciones de asociados actuales
- ✓ Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Total de aportaciones de asociados actuales}}{\text{Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior}} - 1 \\ * 100$$

META⁷⁰: Para aumentar la estructura de aportaciones, el S7 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de aportaciones, el S7 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de aportaciones, el S7 debe ser menor que el S1.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

⁷⁰ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

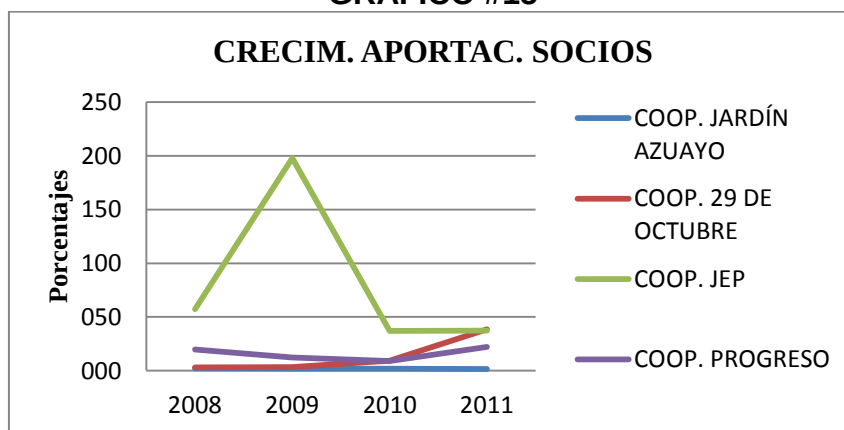


CUADRO #18
(En porcentajes)

CRECIM. APORTAC. SOCIOS				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((4.846,05/4.740,86)-1)*100 = 2,22$	3.27	57.17	19.70
2009	$((4.936,63/4.846,05)-1)*100 = 1,87$	3.51	197.82	12.34
2010	$((5.039,06/4.936,63)-1)*100 = 2,07$	9.39	37.09	9.19
2011	$((5.117,74/5.039,06)-1)*100 = 1,56$	38.64	37.25	22.16

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #15



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

Las aportaciones de los socios crecieron a tasas mucho menores que el activo total. Por lo que, si la cooperativa decide aumentar el financiamiento del activo a través de este tipo de capital, sin exceder el límite del 20%, deberá intentar que el crecimiento de estas aportaciones sea mayor que el del activo.

❖ Otras cooperativas

También las demás cooperativas analizadas muestran tasas de crecimiento de sus activos superiores a las de las aportaciones de sus socios, lo cual es



relativamente bueno, pues el financiamiento con este capital no es muy recomendable.

5.8 CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL (S8)

OBJETIVO: Medir el crecimiento de capital institucional para determinar la evolución de su estructura frente a las otras áreas del capital.

Para el cálculo del indicador se consideraron las siguientes cuentas:

- ✓ Capital institucional actual
- ✓ Capital institucional al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Capital institucional actual}}{\text{Capital institucional al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

META⁷¹: Para aumentar la estructura de capital institucional, el S8 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de capital institucional, el S8 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de capital institucional, el S8 debe ser menor que el S1.

RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #19
(En porcentajes)

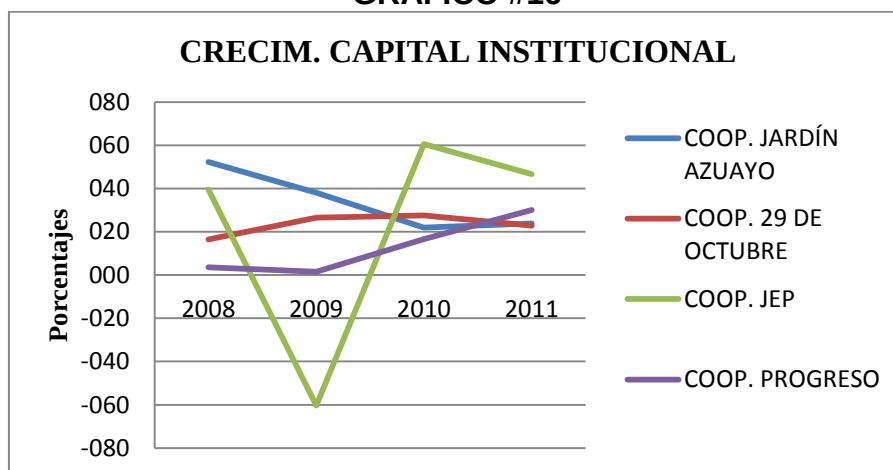
CRECIMIENTO DEL CAPITAL INSTITUCIONAL				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((12.895,34/8.468,06)-1)*100 = 52,28$	16,51	39,47	3,54
2009	$((17.805,05/12.895,34)-1)*100 = 38,07$	26,52	-60,30	1,54
2010	$((21.706,80/17.805,05)-1)*100 = 21,91$	27,48	60,52	16,61
2011	$((26.874,72/21.706,80)-1)*100 = 23,81$	22,77	46,69	30,08

Elaborado por: Las autoras

⁷¹ RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



GRÁFICO #16



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Como puede verse la cooperativa ha tenido un crecimiento significativo de capital institucional, pero para los dos últimos años este crecimiento es menor al del activo total, resultados que indican que el porcentaje del activo total financiado con capital institucional es menor que para el año 2009, sin embargo se cumple con los parámetros establecidos para la estructura de capital institucional.

❖ Otras cooperativas

Al analizar el crecimiento del capital institucional en las tres cooperativas investigadas, se puede observar que, han tenido un crecimiento significativo, pero en su mayor parte menor al crecimiento del activo total, teniendo la cooperativa JEP hasta un crecimiento negativo en el 2009. Estos resultados expresan que las cooperativas deben aumentar la estructura de capital institucional a través del crecimiento del mismo, ya que no cumplen con el



parámetro establecido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

La Cooperativa Jardín Azuayo respecto al crecimiento del capital institucional, se encuentra en mejor posición que las demás cooperativas, pues cumple con el parámetro establecido para la estructura de capital institucional.

5.9 CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL NETO (S9)

OBJETIVO: Medir el crecimiento del capital institucional neto para determinar la evolución de la estructura del mismo frente a las otras áreas del capital.

Para el cálculo de este indicador se emplearon las siguientes cuentas:

- ✓ Capital institucional neto actual
- ✓ Capital institucional neto al final del ejercicio anterior

FÓRMULA:

$$\frac{\text{Capital institucional neto actual}}{\text{Capital institucional neto al final del ejercicio anterior}} - 1 * 100$$

META⁷²: Para aumentar la estructura de capital institucional neto, el S9 debe ser mayor que el S1.

Para mantener la estructura de capital institucional neto, el S9 debe ser igual al S1.

Para disminuir la estructura de capital institucional neto, el S9 debe ser menor que el S1.

⁷² RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



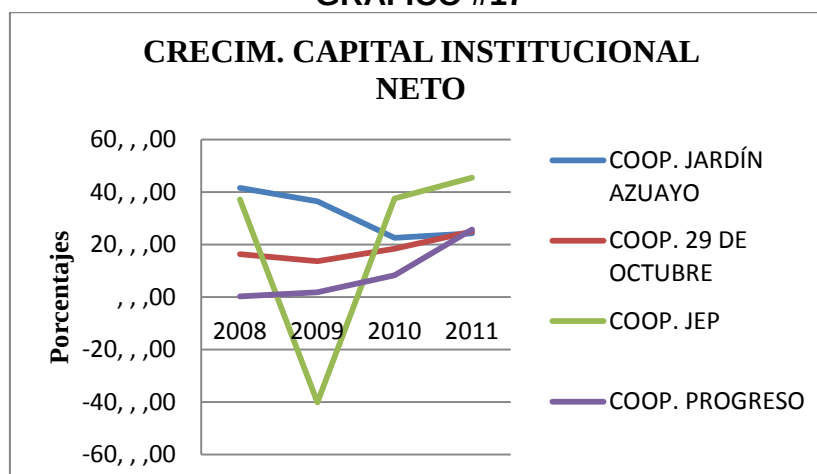
RESULTADOS OBTENIDOS DEL INDICADOR

CUADRO #20
(En porcentajes)

CRECIMIENTO DEL CAPITAL INSTITUCIONAL NETO				
AÑO	COOP. JARDÍN AZUAYO	COOP. 29 DE OCTUBRE	COOP. JEP	COOP. PROGRESO
2008	$((16.717,05/11.809,27)-1)*100 = 41,56$	16,30	37,19	0,26
2009	$((22.811,89/16.717,05)-1)*100 = 36,46$	13,68	-	1,80
2010	$((27.955,16/22.811,89)-1)*100 = 22,55$	18,41	37,50	8,33
2011	$((34.738,93/27.955,16)-1)*100 = 24,27$	24,96	45,50	25,65

Elaborado por: Las autoras

GRÁFICO #17



Elaborado por: Las autoras

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

❖ Cooperativa Jardín Azuayo

La cooperativa ha tenido un crecimiento positivo de capital institucional neto, pero para los dos últimos años este crecimiento es menor al del activo total, resultados que evidencian que el nivel de capital institucional después de ajustar las provisiones para activos en riesgo, para cubrir los préstamos morosos y cualquier otra pérdida potencial es más pequeño, sin embargo, cumple con los parámetros establecidos para la estructura de capital institucional neto.



❖ **Otras cooperativas**

El crecimiento del capital institucional neto en las tres cooperativas investigadas, ha sido positivo pero menor al crecimiento del activo total. La cooperativa JEP obtuvo una tasa negativa en el 2009. Estos resultados expresan que las cooperativas deben aumentar la estructura de capital institucional neto a través del crecimiento del mismo mayor que el crecimiento del activo total, ya que no cumplen con el parámetro establecido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Consecuentemente, se puede decir que, en el período de análisis, la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” presenta un mejor crecimiento de capital institucional neto respecto al activo total, que las demás cooperativas analizadas.



CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Al finalizar la investigación, luego del cálculo y análisis de los indicadores de estructura financiera de las áreas claves del balance general de la Cooperativa “Jardín Azuayo”, así como de las demás cooperativas consideradas como grandes dentro del sistema financiero cooperativo, mediante el empleo del sistema de monitoreo PERLAS, se concluye lo siguiente:

- ✓ La cooperativa “Jardín Azuayo”, en lo referente a estructura financiera, se encuentra en una posición más favorable que las demás cooperativas estudiadas, es decir, la forma en que financia sus activos es apropiada y eficaz, lo que se evidencia en sus ratios que son más saludables y se mantienen dentro de los límites recomendados por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- ✓ El crecimiento de sus componentes de estructura financiera es favorable, reflejando de esta manera un impacto positivo en la estructura del balance general y un manejo financiero adecuado.
- ✓ En la mayoría de los ratios analizados, tales como Inversiones Líquidas/Total Activo, Inversiones Financieras/Total Activo, Depósitos de Ahorro/Total Activo, Crédito Externo/Total Activo, Aportaciones de Socios/Total Activo, Capital institucional/Total Activo, Capital Institucional Neto/Total Activo, la cooperativa Jardín Azuayo se mantiene dentro de los límites recomendados por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).
- ✓ La cooperativa manifiesta de esta forma que es una entidad solvente y que está generando una destacada contribución en el desarrollo local de las zonas en que tiene presencia, avanzando de manera segura, eficiente y transparente en la construcción de una economía popular y solidaria que potencie el desarrollo sustentable y que fortalezca la articulación de las redes de desarrollo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ La principal fuente de financiamiento de los activos de la cooperativa “Jardín Azuayo”, por el lado de los pasivos, está constituida por los depósitos de ahorro con una participación promedio, durante el período de análisis, del 79%; seguida del crédito externo con un promedio de 2.4%; resultados que muestran que la cooperativa no es excesivamente dependiente de fondos externos para financiar sus operaciones; por el contrario, se está financiando significativamente con los fondos de sus socios.
- ✓ Por el lado del capital, la principal fuente para financiar los activos está dada por el capital institucional, con una participación promedio, en el período de análisis, de 11.4%; seguida de las aportaciones de los socios con un promedio de 3.05%.
- ✓ En cuanto al uso que se da a los fondos, se tiene que el activo de la cooperativa “Jardín Azuayo” está invertido principalmente en la cartera de préstamos, con una participación promedio, en el período de análisis, de 81%; le siguen las inversiones líquidas, con un promedio de 14%, y finalmente las inversiones financieras, con una participación sumamente baja y cercana a 0%.
- ✓ Existe un desinterés en la cooperativa Jardín Azuayo por invertir su activo en instrumentos financieros de largo plazo, no así en las demás cooperativas, en las que el porcentaje de participación de inversiones financieras respecto al activo total es bastante mayor. Esta situación no es recomendable, pues al tener un volumen demasiado bajo de inversiones financieras se desaprovecharía la oportunidad de obtener los ingresos financieros que éstas generan.
- ✓ Las inversiones líquidas, al constituir reservas de liquidez, contribuyen de forma significativa a satisfacer los requerimientos de liquidez de primera línea de la cooperativa “Jardín Azuayo”, lo cual es muy importante para toda cooperativa de ahorro y crédito.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ Existe un nivel de confianza necesario y suficiente por parte del público en la cooperativa Jardín Azuayo, lo que se ve reflejado en los volúmenes de depósitos de ahorro cada vez mayores.
- ✓ Por otro lado, las demás cooperativas investigadas, en la mayor parte de indicadores, no logran cumplir con los estándares recomendados por WOCCU, o en algunos casos llegan a ellos pero acercándose demasiado a los límites.
- ✓ Lo anterior indica que la eficiencia y rentabilidad de estas cooperativas se están viendo perjudicadas, y su administración y manejo financieros podrían adolecer de serias falencias.
- ✓ Al ser PERLAS un sistema de monitoreo financiero eficiente que evalúa la estructura del balance general, el análisis e interpretación financiera a través de este sistema confiere un modelo como propuesta para mejorar la gestión y administración de las cooperativas, permitiéndoles así manejar las operaciones de manera eficaz y oportuna.
- ✓ El sistema brinda información muy valiosa acerca de la situación real de las cooperativas de ahorro y crédito, permitiendo descubrir las áreas problemáticas con mayor facilidad, para proceder inmediatamente a la solución de los problemas encontrados y plantear alternativas para evitar posibles problemas a futuro.



RECOMENDACIONES

Luego de los resultados obtenidos se recomienda lo siguiente:

- ✓ La Cooperativa Jardín Azuayo debe tratar de conseguir un crecimiento real y positivo de su activo total, es decir, crecimiento neto después de ajustar la inflación, a través de una administración financiera oportuna y precisa.
- ✓ Incrementar el porcentaje de activos invertido en inversiones financieras, sin exceder el límite recomendado, de forma que la cooperativa “Jardín Azuayo” pueda beneficiarse de los márgenes de rentabilidad, generalmente altos, que este tipo de instrumentos financieros ofrecen.
- ✓ Fomentar el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro, ya que estos constituyen una fuente relativamente estable y de bajo costo para financiar las crecientes carteras de préstamos. La existencia de depósitos de ahorro reduce la dependencia a fuentes de crédito externo.
- ✓ Se debe estar siempre alerta a cualquier anomalía que presente la institución, tratar de investigar las causas de la misma, para evitar posibles complicaciones a futuro.
- ✓ Las cooperativas deberían emplear el sistema de monitoreo PERLAS de forma permanente, pues es una herramienta de administración financiera muy útil, que ayuda a la gerencia a encontrar soluciones significativas incluso para deficiencias institucionales serias.
- ✓ Las cooperativas deberían poner énfasis en indagar las causas de los problemas y falencias en ciertas áreas, investigar el por qué de esos resultados, para tomar las medidas pertinentes y alcanzar un potencial de crecimiento favorable.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- ✓ Implementar políticas para mantener una adecuada administración, para disminuir riesgos operativos, y compartir la responsabilidad de la gestión crediticia.
- ✓ Implementar y promocionar políticas de captaciones, para mejorar el financiamiento de los activos de la institución sin la necesidad de recurrir al financiamiento externo.
- ✓ Colocar los créditos necesarios para optimizar el rendimiento, e implementar medidas necesarias para recuperar la cartera de créditos vencida en el tiempo oportuno.
- ✓ Plantear estrategias para aumentar el nivel de capital institucional que permita solventar cualquier pérdida y financiar los activos improductivos sin tener que acudir a alternativas más costosas como son los depósitos de ahorro o las aportaciones de los socios, y lograr de esta forma mantener una estructura financiera eficaz.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

BIBLIOGRAFÍA

♣ LIBROS

CHÁVEZ VEGA, Jorge; VALDIVIA ANTISOLIS, Fernando, 2010, Acción y Pensamiento de las Redes de Finanzas Populares y Solidarias en Ecuador, Edit. Imprefepp, Quito.

CORAGGIO, José Luis, 2011, Economía Social y Solidaria El trabajo antes que el capital, Edit Abya-Yala, Quito.

GITMAN, Lawrence; JOEHNK, Michael, 2005, Fundamentos de Inversión, Pearson Educación.

JULIÁ IGUAL, Juan Francisco; SERVER IZQUIERDO, Ricardo José, 2005, Contabilidad Financiera: Introducción a la contabilidad, Tomo 1, Edit. Universidad Politécnica de Valencia, Valencia.

♣ REVISTAS

CORAGGIO, José Luis, “Los caminos de la economía social y solidaria”.
En: Revista “Iconos de Ciencias Sociales”, N° 33, enero 2009, Quito.

MORÁN, José Luis, “La Economía Social Solidaria: Redes Productivas”.
En: revista “Contribuciones a la Economía”, enero 2008, Bogotá.

♣ TESIS

CEVALLOS, María Inés, 2010, “Modelo de Evaluación Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas”, Escuela Politécnica del Ejército, Sangolquí.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

DÁVILA, Luis Antonio, 2010, "Diagnóstico y Evaluación del Proceso Crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora, como Propuesta Para Mejorar la Gestión", Universidad Andina Simón Bolívar Sede Ecuador, Quito.

GUTIÉRREZ G., Nut, 2009, "Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador y sus Transformaciones durante los últimos diez años", Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, Sede Ecuador.

♣ DOCUMENTOS

BRANCH, Brian; KLAEHN, Jannete, 2004, "Las claves para lograr el equilibrio: una introducción a la movilización del ahorro", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

HERRERA CARVAJAL & ASOCIADOS CIA. LTDA., Análisis Financiero, Safitools versión Excel (Inteligencia de Negocios BI).

RICHARDSON, David C., 2009, "Sistema de Monitoreo Perlas", Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.

VÁSCONEZ A., Lenyn, "Aplicación de Contabilidad en Instituciones Financieras", Universidad Técnica de Ambato, Ambato.

A Technical Guide to PEARLS, A Performance Monitoring System, Word Council of Credit Unions, Inc.

♣ ARTÍCULOS ON LINE

<http://admonfinanciero.blogspot.com/2009/05/estado-de-fuentes-y-usos.html>

<http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/econo56.htm>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

<http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/econo55.htm>
<http://www.buenastareas.com/ensayos/Estructura-Financiera/129025.html>
http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/BoletinInflacion_2S2009.pdf
http://www.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=inflacion
<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/inf200812.pdf>
http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/BoletinInflacion_2S2009.pdf
www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/.../Inflacion/inf201112.pdf
<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/metodologia/nm-bsb.pdf>
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/chavez_l_dd/capitulo1.pdf
http://www.jardinazuayo.fin.ec/images/stories/jardin_002/estatuto.pdf
http://www.jardinazuayo.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=61&Itemid=28
http://www.jardinazuayo.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=60&Itemid=2
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=54&vp_tip=2
www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/.../Notas_Tecnicas_5.doc
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT39_2011.pdf
<http://www.woccu.org/financialinclusion/bestpractices/pearls/aboutpearls>
<http://www.woccu.org/about/creditunion>
<http://www.flacso.org.ec/docs/i33coraggio.pdf>
<http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/fin/margenes.htm>
<http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoClasificacionCaracteristicasEstructuraFinanciera>
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/786/6/Capitulo4.pdf>
<http://ppbconsultores.com.mx/2008/04/01/que-es-la-estructura-financiera-de-la-empresa/>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

<http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/conceptos-de-estructura-de-financiamiento.htm>.
http://www.csfasis.fin.ec/credito_microempresa.php.
http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CREDITO_EXTERNO.htm
http://es.mimi.hu/economia/inversion_financiera.html
<http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin/30/actipaspati.htm>
<http://www.prestamos-prestamos.com/prestamos.html>
<http://www.slideshare.net/mikemfct/cartera-de-creditos-vencida>
http://es.mimi.hu/economia/activos_totales.html
http://www.frbatlanta.org/pubs/commdev/clases_de_prestamos.cfm
<http://www.iberfinanzas.com/index.php/C/credito-a-corto-plazo.html>
http://www.financiero.com/diccionario_financiero/sobregiro.asp
http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1218/3/Capitulo_II.pdf
http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1218/4/Capitulo_III.pdf
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/86/6/CAPITULO%20I.pdf>
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/786/6/Capitulo4.pdf>
<http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/la-josefina-a-15-anos-de-tragedia-292276.html>
<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1368/1/T-ESPE-026751.pdf>
<http://www.mundobvg.com/diccionario/a.htm>
<http://www.superfinanciera.gov.co/Glosario/glosario-p.htm>
<http://www.mundobvg.com/diccionario/p.htm#Provisión>

♣ OTRAS FUENTES

Alianza Cooperativa Internacional (ACI)

Art. 2 Ley de Economía Popular y Solidaria

Art. 3 Ley de Economía Popular y Solidaria

Balance General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que presenta la Superintendencia de Bancos y Seguros



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Constitución de la República del Ecuador

Decreto 194, Cooperativas de Ahorro y Crédito, 29 de diciembre de 2009

Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”

Informe de Auditoría Externa Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema” de enero 1 a diciembre 31 de 2008

Ley Orgánica de economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario

Ley de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador.

Ley Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito desarrollada y recomendada por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2011

Reglamento Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito. Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. 2008



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANEXOS



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ESTADOS DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DE LAS COOPERATIVAS
ESTUDIADAS

CUADRO #1

ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "JARDÍN AZUAYO"					
(en miles de dólares)					
CÓDIGO	CUENTA	2008	2009	2010	2011
	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	16 984,88	11 411,63	18 732,39	22 712,18
1101	CAJA	1 696,94	1 763,69	1 664,81	2 339,12
1102	DEPOSITOS PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15 287,94	9 647,94	17 067,58	20 373,05
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	14 867,76	7 292,88	14 015,80	16 340,38
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	21,24	19,20	17,56	16,85
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	0,00	0,00	0,00	0,00
1105	REMESAS EN TRANSITO	0,00	0,00	0,00	0,00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	8 210,27	12 317,60	5 740,43	6 441,85
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	8 268,18	11 217,02	2 203,47	3 557,34
1302	PARA NEGOCIAR DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	1 200,00	0,00	0,00
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	0,00	0,00	0,00	0,00
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	25,00	25,00	3 594,95	2 949,58
1306	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)	- 82,91	- 124,42	- 57,98	- 65,07
139905	(PROVISION PARA VALUACION DE	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	INVERS. MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO Y RESTRING)				
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	- 82,91	- 124,42	- 57,98	- 65,07
14	CARTERA DE CREDITOS	90 473,70	118 518,86	159 725,26	206 219,38
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	467,63	391,91	1 798,62	2 104,52
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	65 806,48	92 002,73	124 650,34	158 431,22
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	23 577,99	25 822,51	33 400,88	45 895,33
1405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1406	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1407	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1408	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1411	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1412	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	2 357,58	2 947,42	3 369,42	4 341,27
1413	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1414	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	1 502,09	1 540,06	1 537,29	1 899,06
1415	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1416	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1417	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1418	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	732,58	966,06	1 236,50	1 447,04
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	384,91	502,71	611,09	592,75
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	- 4 355,56	- 5 654,56	- 6 878,89	- 8 491,80
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	- 10,15	- 10,36	- 49,82	- 58,93
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	- 2 914,28	- 3 964,49	- 4 644,13	- 5 958,54
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	0,00	0,00	0,00	0,00
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	- 1 431,12	- 1 679,70	- 2 184,94	- 2 474,34
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	0,00	0,00	0,00	0,00
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	0,00	0,00	0,00	0,00
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	1 021,73	1 058,00	1 389,36	2 063,52
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	26,98	26,22	11,33	5,25
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	559,41	923,60	1 321,59	1 884,82
1612	INVERSIONES VENCIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	63,22	77,32	87,68	84,53
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00
1616	CONTRATOS DE MANDATO Y ADMINISTRACION DE INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	405,32	81,84	89,55	307,54
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	- 33,20	- 50,97	- 120,81	- 218,62
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR	0,00	7,00	19,95	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.				
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	0,00	0,00	19,95	0,00
1705	BIENES ARRENDADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	0,00	7,00	0,00	0,00
1799	(PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1 420,24	2 532,65	3 573,92	4 636,29
1802	EDIFICIOS	956,15	2 124,95	1 861,17	2 026,13
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	179,04	208,18	254,33	323,24
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	1 048,87	1 349,53	1 496,96	2 060,19
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	- 955,93	- 1 373,92	- 1 557,80	- 1 984,23
19	OTROS ACTIVOS	970,77	983,66	699,11	966,72
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	133,99	134,03	137,82	173,02
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	10,77	183,93	363,69	643,58
1905	GASTOS DIFERIDOS	476,70	409,35	253,26	238,83
1990	OTROS	342,55	245,09	168,24	229,58
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	- 6,64	- 11,49	- 249,27	- 343,65
	TOTAL ACTIVO	119 081,59	146 829,40	189 880,42	243 039,93
4	GASTOS	10 421,74	13 447,88	18 261,94	23 856,96
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	129 503,33	160 277,27	208 142,36	266 896,89
	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	96 236,95	120 079,75	157 219,27	192 185,29
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	62 343,72	74 507,32	93 135,08	110 474,67
210105	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210110	DEPOSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210115	DEPOSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

210120	EJECUCION PRESUPUESTARIA	0,00	0,00	0,00	0,00
210125	DEPOSITOS DE OTRAS INSTITUCIONES PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
210130	CHEQUES CERTIFICADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	62 343,72	74 507,32	93 135,08	110 474,67
210140	OTROS DEPOSITOS	0,00	0,00	0,00	0,00
210145	FONDOS DE TARJETA HABIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0,00	0,00	0,00	0,00
210215	OPERACIONES DE REPORTO BURSATIL	0,00	0,00	0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	30 914,75	41 827,51	60 030,85	77 516,06
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	2 978,48	3 744,91	4 053,34	4 194,56
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	162,57	133,53	170,47	83,57
2301	CHEQUES DE GERENCIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	162,57	133,53	170,47	83,57
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	1 229,03	1 290,43	3 422,63	5 475,25
2501	INTERESES POR PAGAR	429,14	485,75	862,69	1 462,90
2502	COMISIONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	246,97	180,95	348,03	458,52
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2 681,67	2 049,89	1 293,50	12 862,32
2601	SOBREGIROS	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	1 712,38	1 089,70	467,01	0,00
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	669,29	760,19	320,24	8 759,78
2604	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAIS	0,00	0,00	0,00	0,00
2605	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	406,25	4 102,54
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
27	VALORES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
2802	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	1 029,99	534,13	1 028,68	441,04
	TOTAL PASIVO	101 340,20	124 087,72	163 134,55	211 047,47
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	4 846,05	4 936,63	5 039,06	5 117,74
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
33	RESERVAS	1 444,85	16 761,69	17 414,20	20 971,01
3301	LEGALES	1 298,54	1 298,54	935,73	2 284,37
3303	ESPECIALES	50,82	15 367,66	16 382,99	18 591,15
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10 862,83	390,84	390,84	390,84
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	530,16	530,16
36	RESULTADOS	587,67	652,51	3 371,59	4 982,71
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	0,00	0,00	0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	587,67	652,51	3 371,59	4 982,71
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO	17 741,39	22 741,68	26 745,87	31 992,46
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	119 081,59	146 829,40	189 880,42	243 039,93
5	INGRESOS	11 009,41	14 100,39	21 633,54	28 839,67
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	130 091,00	160 929,79	211 513,95	271 879,60

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO #2

ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE OCTUBRE"					
(en miles de dólares)					
CÓDIGO	CUENTA	2008	2009	2010	2011
	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	13 386,36	21 128,24	26 054,73	24 240,15
1101	CAJA	2 867,84	2 608,44	2 330,02	2 790,70
1102	DEPOSITOS PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	10 415,58	18 315,29	23 328,84	21 199,77
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	4 733,93	7 263,85	8 514,77	11 620,31
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0,04	0,00	0,00	0,00
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	102,94	204,52	395,87	249,68
1105	REMESAS EN TRANSITO	0,00	0,00	0,00	0,00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	10 264,11	13 669,07	17 950,99	16 078,48
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	1 277,59	2 497,07	475,86	2 207,32
1302	PARA NEGOCIAR DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	1 030,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	8 886,52	10 042,00	17 455,13	13 819,15
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	0,00	0,00	0,00	0,00
1306	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	100,00	100,00	20,00	52,00
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)	0,00	0,00	0,00	0,00
139905	(PROVISION PARA VALUACION DE INVERS. MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO Y RESTRING)	0,00	0,00	0,00	0,00
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	0,00	0,00	0,00	0,00
14	CARTERA DE CREDITOS	85 870,88	98 048,57	125 522,39	160 883,80
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	358,99	413,55	589,41	320,82
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	39 544,33	46 573,88	62 982,51	94 434,42
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	19 253,36	24 053,39	30 521,26	26 847,02
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	26 716,73	27 002,59	31 672,07	39 498,90
1405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1406	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	13,17	9,28
1407	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	15,99	13,20
1408	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	6,83	5,32	0,00
1411	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	2,99	0,00	28,17	53,96
1412	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	665,33	661,53	560,12	1 061,67
1413	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	203,17	173,78	189,93	213,86
1414	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	788,85	846,40	681,50	958,53
1415	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1416	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1417	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	30,35	26,52	22,13	17,09
1418	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	7,72	5,14
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	8,03	0,06	20,33	20,56
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	631,73	479,17	635,48	704,21
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	159,79	63,24	42,09	30,10
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	292,32	170,15	205,03	355,38
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	2,55	6,37	10,76	15,80
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	1,08	3,66
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	- 2 787,62	- 2 428,89	- 2 681,68	- 3 679,81
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	- 21,40	- 4,19	- 26,89	- 25,50
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	- 1 350,57	- 1 301,90	- 1 448,26	- 1 986,20
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	- 413,22	- 322,91	- 361,84	- 298,17
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	- 986,32	- 770,23	- 794,03	- 1 323,65
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	- 16,12	- 29,66	- 50,66	- 46,28
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	0,00	0,00	0,00	0,00
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	1 165,86	1 266,76	1 547,72	2 606,01
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	42,29	73,39	95,53	138,22
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	828,07	1 053,44	1 289,20	1 823,45
1612	INVERSIONES VENCIDAS	313,78	301,58	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	203,37	203,88	198,99	263,72
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00
1616	CONTRATOS DE MANDATO Y ADMINISTRACION DE INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	336,75	352,34	386,22	723,69
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	- 558,41	- 717,87	- 422,22	- 375,55
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	139,14	641,68	1 344,98	1 369,65
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	253,90	230,65	513,84	615,28
1705	BIENES ARRENDADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	0,00	602,44	933,76	920,53
1799	(PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	- 114,76	- 191,41	- 102,62	- 166,16
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2 208,40	2 273,34	3 540,33	5 739,89
1802	EDIFICIOS	1 539,58	1 539,58	2 003,30	2 752,62
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	1 154,16	1 315,10	1 663,47	1 789,05
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	708,95	853,47	894,66	661,46
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	- 1 685,95	- 1 898,92	- 2 228,09	- 2 440,59
19	OTROS ACTIVOS	1 001,40	1 544,65	1 647,01	8 077,98
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	143,90	160,29	163,15	232,06
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	714,90	0,00	0,00	5 949,61
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	34,74	571,21	245,93	707,36
1905	GASTOS DIFERIDOS	453,04	400,76	727,48	690,77
1990	OTROS	209,60	248,11	310,69	407,31
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	- 715,53	- 7,62	- 9,82	- 64,51
	TOTAL ACTIVO	114 036,15	138 572,33	177 608,14	218 995,96
4	GASTOS	14 582,42	17 488,24	20 309,46	25 102,68
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	128 618,57	156 060,56	197 917,60	244 098,64
	PASIVO				



UNIVERSIDAD DE CUENCA

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	84 710,90	105 851,26	138 631,71	169 993,86
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	49 466,12	58 505,73	68 941,69	80 752,27
210105	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210110	DEPOSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210115	DEPOSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
210120	EJECUCION PRESUPUESTARIA	0,00	0,00	0,00	0,00
210125	DEPOSITOS DE OTRAS INSTITUCIONES PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
210130	CHEQUES CERTIFICADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	49 079,71	58 074,58	68 473,71	80 259,07
210140	OTROS DEPOSITOS	0,00	0,00	0,00	0,00
210145	FONDOS DE TARJETA HABIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	386,41	431,15	467,98	493,20
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0,00	0,00	0,00	0,00
210215	OPERACIONES DE REPORTO BURSATIL	0,00	0,00	0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	25 756,98	41 488,61	66 006,16	86 334,10
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	9 487,79	5 856,91	3 683,86	2 907,49
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	61,75	42,30	41,47	42,74
2301	CHEQUES DE GERENCIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	61,75	42,30	41,47	42,74
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	2 630,96	3 698,02	4 361,02	5 695,25
2501	INTERESES POR PAGAR	384,88	612,25	1 000,41	1 290,45



UNIVERSIDAD DE CUENCA

2502	COMISIONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	445,34	332,15	575,89	524,16
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	10 521,69	10 638,52	12 851,68	15 001,00
2601	SOBREGIROS	29,24	0,00	0,00	0,00
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	0,00	817,73	211,25	1 000,00
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
2604	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAIS	0,00	0,00	0,00	0,00
2605	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	10 492,45	9 820,79	12 640,44	14 001,00
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
27	VALORES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
2802	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	0,24	0,35	0,35	2,27
	TOTAL PASIVO	97 925,54	120 230,45	155 886,23	190 735,12
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	8 868,60	9 179,54	10 041,83	13 921,54
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
33	RESERVAS	5 746,95	6 681,82	8 669,67	10 172,83
3301	LEGALES	1 873,48	2 249,03	3 040,12	4 543,28
3303	ESPECIALES	3 833,87	4 393,19	5	5



UNIVERSIDAD DE CUENCA

				589,95	589,95
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10,30	10,30	10,30	10,36
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	457,85	457,85	457,85	1 137,60
36	RESULTADOS	1 026,91	2 012,36	2 542,26	3 018,51
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	0,00	0,00	0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1 026,91	2 012,36	2 542,26	3 018,51
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO	16 110,61	18 341,87	21 721,91	28 260,84
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114 036,15	138 572,33	177 608,14	218 995,96
5	INGRESOS	15 609,33	19 500,59	22 851,72	28 121,19
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	129 645,48	158 072,92	200 459,87	247 117,15

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO #3

ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "JEP"					
(en miles de dólares)					
CÓDIGO	CUENTA	2008	2009	2010	2011
	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	13 140,94	17 005,91	24 582,65	44 098,75
1101	CAJA	2 100,88	2 014,98	3 388,13	6 862,29
1102	DEPOSITOS PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	10 941,98	14 630,40	20 987,46	36 452,92
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	10 703,93	11 297,42	17 060,98	28 068,45
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0,00	0,00	97,56	87,30
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	98,08	360,53	207,07	783,54



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1105	REMESAS EN TRANSITO	0,00	0,00	0,00	0,00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	16 219,33	40 108,43	44 714,04	54 250,40
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	0,00	0,00	0,00	0,00
1302	PARA NEGOCIAR DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	1 700,00	0,00	0,00
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	16 383,16	38 813,57	45 165,69	54 252,30
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	0,00	0,00	0,00	0,00
1306	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)	- 163,83	- 405,14	- 451,66	- 1,90
139905	(PROVISION PARA VALUACION DE INVERS. MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO Y RESTRING)	0,00	0,00	0,00	0,00
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	- 163,83	- 405,14	- 451,66	- 1,90
14	CARTERA DE CREDITOS	106 560,47	129 627,89	203 597,50	316 490,66
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	64,54	43,74	30,81	12,24
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	56 435,47	70 647,17	147 778,64	227 630,62
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	692,97	446,35	1 554,44	5 304,39
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	50 013,23	59 337,01	55 830,11	85 932,68
1405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1406	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1407	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1408	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	POR VENCER				
1411	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	3,83
1412	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	1 019,32	1 130,18	1 163,05	2 921,70
1413	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	3,95	14,35	0,00	0,00
1414	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	1 343,99	1 314,41	1 354,46	1 514,36
1415	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1416	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1417	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1418	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,42
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	352,00	696,82	710,86	774,18
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	13,20	1,19	0,00	0,00
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	485,98	836,76	890,07	725,12
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	- 3 864,16	- 4 840,09	- 5 714,95	- 8 328,89
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	- 2,60	- 1,73	- 1,27	- 0,77
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	- 1 102,12	- 1 754,88	- 2 264,83	- 3 604,92
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE	- 17,45	- 5,24	- 15,55	- 53,05



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	VIVIENDA)				
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	- 1 375,53	- 2 011,77	- 1 691,06	- 2 024,99
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	0,00	0,00	0,00	0,00
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	- 1 366,46	- 1 066,46	- 1 742,24	- 2 645,16
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	1 035,31	1 557,72	2 128,05	3 318,22
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	107,29	402,61	317,85	344,08
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	753,49	1 016,67	1 565,21	2 464,47
1612	INVERSIONES VENCIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	12,91	12,92	9,79	7,06
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00
1616	CONTRATOS DE MANDATO Y ADMINISTRACION DE INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	236,26	173,53	257,08	524,96
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	- 74,64	- 48,02	- 21,88	- 22,35
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	1 717,75	531,51	169,94	182,56
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	0,00	0,00	0,00	0,00
1705	BIENES ARRENDADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	1 717,75	531,51	169,94	182,56
1799	(PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2 060,73	4 767,38	6 351,77	10 485,20
1802	EDIFICIOS	1 039,75	2 681,76	2 681,76	4 535,19
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	452,83	659,35	1 021,42	1 454,71
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	1 010,22	1 617,87	3 220,56	5 880,17
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	- 896,58	- 1 388,12	- 1 987,82	- 3 476,01
19	OTROS ACTIVOS	1 482,91	1 628,92	3 501,88	6 341,70
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	90,00	90,15	206,76	215,62



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	597,92	654,91	984,15	921,77
1905	GASTOS DIFERIDOS	624,02	743,37	2 031,93	4 711,15
1990	OTROS	12,73	14,31	68,43	92,51
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	- 1,03	- 1,04	- 2,75	- 4,44
	TOTAL ACTIVO	142 217,43	195 227,75	285 045,82	435 167,49
4	GASTOS	15 623,71	19 694,04	28 277,06	44 711,73
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	157 841,14	214 921,79	313 322,88	479 879,22
	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	121 796,92	167 736,36	244 956,81	376 691,97
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	48 063,05	64 852,09	85 825,53	132 377,89
210105	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210110	DEPOSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210115	DEPOSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
210120	EJECUCION PRESUPUESTARIA	0,00	0,00	0,00	0,00
210125	DEPOSITOS DE OTRAS INSTITUCIONES PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
210130	CHEQUES CERTIFICADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	47 504,84	64 232,68	82 372,89	124 790,71
210140	OTROS DEPOSITOS	1,11	0,08	2 907,28	6 460,04
210145	FONDOS DE TARJETA HABIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	557,09	619,34	545,36	1 127,15
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0,00	0,00	0,00	0,00
210215	OPERACIONES DE REPORTO BURSATIL	0,00	0,00	0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	73 682,22	102 873,58	159 126,06	244 314,08
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	51,66	10,69	5,22	0,00
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	0,00	0,15	4,77
2301	CHEQUES DE GERENCIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	0,00	0,00	0,15	4,77
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	2 472,59	3 051,05	4 729,82	7 129,15
2501	INTERESES POR PAGAR	1 192,37	1 447,27	2 220,31	3 468,72
2502	COMISIONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	0,05	0,02	0,03	0,03
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	296,12	378,12	465,72	1 199,44
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	812,50	3 257,67
2601	SOBREGIROS	0,00	0,00	0,00	0,00
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	0,00	0,00	0,00	0,00
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
2604	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL PAIS	0,00	0,00	0,00	0,00
2605	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	812,50	3 257,67
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
27	VALORES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	ACCIONES				
2802	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	23,08	28,23	35,01	41,16
	TOTAL PASIVO	124	170	250	387
		292,60	815,65	534,29	124,72
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	6 700,76	19 956,51	27 359,35	37 550,90
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
33	RESERVAS	2 405,08	2 907,27	4 307,61	7 003,18
3301	LEGALES	1 192,81	1 192,81	1 752,95	4 448,52
3303	ESPECIALES	1 212,27	1 714,45	2 554,66	2 554,66
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	8 193,87	0,00	0,00	0,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	122,93	147,98	147,98	169,29
36	RESULTADOS	502,19	1 400,34	2 696,58	3 319,39
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	0,00	0,00	0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	502,19	1 400,34	2 696,58	3 319,39
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO	17	24	34	48
		924,83	412,10	511,53	042,77
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	142	195	285	435
		217,43	227,75	045,82	167,49
5	INGRESOS	16	21	30	48
		460,69	094,39	973,64	031,12
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	158	216	316	483
		678,12	322,14	019,46	198,61

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CUADRO #4

ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PROGRESO"

(en miles de dólares)

CÓDIGO	CUENTA	2008	2009	2010	2011
	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	16 504,61	12 529,79	25 012,72	20 824,25
1101	CAJA	645,75	571,33	550,23	906,64
1102	DEPOSITOS PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15 733,05	11 894,04	24 295,72	19 705,12
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	8 066,84	8 431,78	11 382,26	10 697,90
110315	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0,00	0,00	2 310,76	3 442,97
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	125,80	64,43	166,76	212,49
1105	REMESAS EN TRANSITO	0,00	0,00	0,00	0,00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1299	PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	3 547,32	18 922,99	17 403,79	26 681,93
1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	3 441,04	771,64	456,02	1 756,00
1302	PARA NEGOCIAR DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	106,28	15 486,39	16 947,78	24 925,92
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	2 664,96	0,00	0,00
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	0,00	0,00	0,00	0,00
1306	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)	0,00	0,00	0,00	0,00
139905	(PROVISION PARA VALUACION DE INVERS. MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO Y RESTRING)	0,00	0,00	0,00	0,00
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	0,00	0,00	0,00	0,00
14	CARTERA DE CREDITOS	66	75	96	131



UNIVERSIDAD DE CUENCA

		800,07	015,68	704,52	428,40
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	109,20	99,09	71,03	54,15
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	16 301,05	20 319,14	29 611,12	46 956,41
1403	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12 993,48	13 042,58	23 856,75	24 437,58
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	37 718,76	41 812,63	44 099,57	61 271,72
1405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1406	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1407	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1408	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00
1411	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	8,97	1,93	0,00
1412	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	716,99	736,58	494,43	558,80
1413	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	210,70	250,75	437,03	201,96
1414	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	1 207,40	1 172,30	636,40	944,03
1415	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1416	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1417	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1418	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	28,80	14,95	4,23	4,39
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	496,74	619,51	477,82	446,19
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	32,15	46,72	78,67	66,72
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	244,56	239,83	212,56	471,20



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	MICROEMPRESA VENCIDA				
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA	0,00	0,00	0,00	0,00
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	- 3 259,76	- 3 347,37	- 3 277,04	- 3 984,75
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	- 29,89	- 15,87	- 5,33	- 5,30
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	- 1 050,09	- 1 110,04	- 991,30	- 1 125,15
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	- 274,50	- 286,51	- 458,99	- 385,19
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	- 1 144,76	- 1 092,31	- 941,27	- 1 240,17
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	0,00	0,00	0,00	0,00
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	- 760,52	- 842,65	- 880,15	- 1 228,94
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	1 049,49	1 295,88	1 557,12	2 356,19
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	8,72	215,76	163,02	378,39
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CREDITOS	824,80	1 022,45	1 340,28	1 830,51
1612	INVERSIONES VENCIDAS	491,59	491,59	0,00	0,00
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	14,78	18,19	15,07	16,56
1615	INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00
1616	CONTRATOS DE MANDATO Y ADMINISTRACION DE INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	132,53	82,92	72,85	156,28
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	- 423,52	- 535,25	- 41,94	- 33,37
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	0,00	6,95	29,56	25,95
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	0,00	0,00	22,60	22,60
1705	BIENES ARRENDADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
1706	BIENES NO UTILIZADOS POR LA	0,00	6,95	6,95	5,23



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	INSTITUCION				
1799	(PROVISION PARA BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y RECUPERADOS)	0,00	0,00	0,00	- 1,88
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1 933,30	1 791,74	2 002,24	3 620,04
1802	EDIFICIOS	1 546,46	1 546,46	1 546,46	6 025,11
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	502,18	538,22	646,34	659,86
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	739,63	819,63	1 027,94	1 075,28
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	- 1 769,87	- 2 022,44	- 2 219,06	- 5 424,31
19	OTROS ACTIVOS	3 362,16	1 152,63	1 355,17	2 115,51
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	205,81	205,89	218,42	225,94
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	2 743,46	425,88	671,80	514,45
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	111,55	154,48	262,57	548,18
1905	GASTOS DIFERIDOS	294,72	283,30	358,17	515,99
1990	OTROS	58,22	122,85	74,65	355,65
1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	- 51,60	- 39,77	- 230,44	- 44,69
	TOTAL ACTIVO	93 196,93	110 715,66	144 065,11	187 052,27
4	GASTOS	12 982,94	14 591,53	16 893,82	22 632,06
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	106 179,87	125 307,18	160 958,94	209 684,33
	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	50 236,42	67 665,62	92 888,60	126 120,80
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	23 599,72	30 220,24	41 362,50	44 115,46
210105	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210110	DEPOSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00
210115	DEPOSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
210120	EJECUCION PRESUPUESTARIA	0,00	0,00	0,00	0,00
210125	DEPOSITOS DE OTRAS INSTITUCIONES PARA ENCAJE	0,00	0,00	0,00	0,00
210130	CHEQUES CERTIFICADOS	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

210135	DEPOSITOS DE AHORRO	22 955,99	29 295,40	40 718,17	43 174,78
210140	OTROS DEPOSITOS	385,51	610,24	399,31	754,81
210145	FONDOS DE TARJETAHABIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	258,22	314,59	245,03	185,87
2102	OPERACIONES DE REPORTO	0,00	0,00	0,00	0,00
210215	OPERACIONES DE REPORTO BURSATIL	0,00	0,00	0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	24 607,99	36 502,86	51 138,37	81 827,01
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	2 028,71	942,53	387,73	178,33
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2301	CHEQUES DE GERENCIA	0,00	0,00	0,00	0,00
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
2304	VALORES EN CIRCULACION Y CUPONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	2 106,80	1 817,57	2 636,94	3 525,53
2501	INTERESES POR PAGAR	683,46	789,58	926,44	1 349,50
2502	COMISIONES POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00
2510	CUENTAS POR PAGAR A ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	0,00	0,00	0,00	0,00
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTINGENTES	0,06	0,00	0,02	0,20
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	480,00	259,26	236,25	289,36
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	25 864,78	25 109,16	30 436,68	34 645,91
2601	SOBREGIROS	0,00	0,00	0,00	0,00
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	951,85	1 103,72	1 018,68	553,66
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	14 400,00	11 750,00	10 800,00	10 400,00
2604	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL	0,00	0,00	0,00	0,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	GRUPO FINANCIERO EN EL PAIS				
2605	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO EN EL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	10 512,93	12 255,45	18 618,00	23 692,25
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0,00	0,00	0,00	0,00
2608	PRESTAMO SUBORDINADO	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00
27	VALORES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
2802	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0,00	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	10,74	13,68	12,54	38,67
	TOTAL PASIVO	78 218,74	94 606,04	125 974,76	164 330,91
	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	8 341,91	9 370,90	10 232,43	12 499,76
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00
33	RESERVAS	4 200,27	4 708,89	5 056,49	5 714,29
3301	LEGALES	2 745,20	3 235,68	3 577,45	4 227,86
3303	ESPECIALES	299,32	317,46	323,28	330,67
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	1 057,99	1 057,99	1 057,99	1 057,99
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00	0,00	0,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	826,11	826,11	826,11	2 231,57
36	RESULTADOS	1 609,90	1 203,70	1 975,32	2 275,74
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	349,28	349,28	349,28	349,28
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	0,00	0,00	0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1 260,62	854,42	1 626,04	1 926,46
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL PATRIMONIO	14 978,19	16 109,61	18 090,35	22 721,36



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	93 196,93	110 715,66	144 065,11	187 052,27
5	INGRESOS	14 243,57	15 445,95	18 519,86	24 558,52
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	107 440,50	126 161,61	162 584,97	211 610,79

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras

**INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS Y SISTEMA
FINANCIERO**

CUADRO # 5

TOTAL CAPTACIONES COOPERATIVAS Y SISTEMA FINANCIERO

En millones de dólares y porcentajes

AÑO	COOPERATIVAS	SIST. FINANCIERO	% PARTICIPACIÓN
2008	1,133.53	15,737.70	0.072
2009	1,409.89	17,907.62	0.079
2010	1,829.07	21,417.51	0.085
2011	2,356.84	24,862.83	0.095

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

Elaborado por: Las autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CUADRO # 6
CAPTACIONES COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
En millones de dólares

AÑO	DEP. CTA. AHORROS	DEP. A PLAZO	DEP. RESTRINGIDOS	TOTAL	VARIACIÓN %
2008	645.06	399.74	88.72	1,133.53	
2009	772.19	557.71	80.00	1,409.89	0.24
2010	933.21	821.81	74.04	1,829.07	0.30
2011	1,077.65	1,203.76	75.43	2,356.84	0.29

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO # 7
% DE PARTICIPACIÓN DE DEPÓSITOS CON RESPECTO AL TOTAL
En porcentajes

AÑO	DEP. CTA. AHORROS	DEP. A PLAZO	DEP. RESTRINGIDOS	TOTAL
2008	0.57	0.35	0.08	1
2009	0.55	0.40	0.06	1
2010	0.51	0.45	0.04	1
2011	0.46	0.51	0.03	1

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO # 8
TOTAL COLOCACIONES COOPERATIVAS Y SISTEMA FINANCIERO
En miles de dólares

AÑO	COOPERATIVAS	SIST. FINANCIERO	% DE PARTICIP.
2008	1,268,824.61	13,608,796.76	0.093
2009	1,396,402.50	14,223,493.09	0.098
2010	1,827,754.83	17,502,411.10	0.104
2011	2,532,861.40	21,039,003.71	0.120

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

Elaborado por: Las autoras



CUADRO # 9
COLOCACIONES COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO POR LÍNEA
DE NEGOCIO
En miles de dólares

AÑOS	COMERCIAL	CONSUMO	MICROEMPRESA	VIVIENDA	TOTAL	VARIACIÓN %
2008	16,654.06	551,555	557,963	142,653	1,268,824.61	
2009	16,568.57	634,057	601,544	144,233	1,396,402.50	0.101
2010	42,801.03	870,077	721,479	193,398	1,827,754.83	0.309
2011	66,451.14	1,256,873	986,635	222,903	2,532,861.40	0.386

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO # 10
% DE PARTICIPACIÓN POR LÍNEA DE NEGOCIO CON RESPECTO AL
TOTAL
En porcentajes

AÑOS	COMERCIAL	CONSUMO	MICROEMPRESA	VIVIENDA	TOTAL
2008	0.013	0.435	0.440	0.112	1
2009	0.012	0.454	0.431	0.103	1
2010	0.023	0.476	0.395	0.106	1
2011	0.026	0.496	0.390	0.088	1

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO # 11
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA

AÑOS	CARTERA CDTOS. BRUTA/PIB	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/PIB
Dic. 2008	2.34%	1.95%
Dic. 2009	2.68%	2.58%
Dic. 2010	3.21%	3.11%
Dic. 2011	3.85%	3.50%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador



**CUADRO # 12
BANCARIZACIÓN**

AÑO	BANCARIZACIÓN (N. Depositantes/población)
Dic. 2008	18.59%
Dic. 2009	20.45%
Dic. 2010	23.22%
Dic. 2011	22.43%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador

**CUADRO # 13
NÚMERO DE COOPERATIVAS Y DE DEPOSITANTES**

AÑO	N. COOPERAT.	N. DEPOSITANTES
Dic. 2008	38	2,565,897
Dic. 2009	39	2,864,244
Dic. 2010	39	3,321,530
Dic. 2011	40	3,248,643

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador



**ACTIVOS, PASIVOS Y EL PATRIMONIO DE LA COOPERATIVA JARDÍN
AZUAYO A DICIEMBRE DE 2011 Y SU PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA
COOPERATIVO**

CUADRO #14
(En dólares)

CUENTAS	dic-08		
	JARDÍN AZUAYO	SISTEMA COOPERATIVO	PARTICIPACIÓN
Captaciones	96.236.949,63	1145 240 119,86	8,40%
Cartera de crédito neta	90.473.700,22	1198 644 582,55	7,55%
Cartera de créditos comerciales	467 633,83	16 654 058,95	2,81%
Cartera de créditos de consumo	68 896 630,08	551 554 880,84	12,49%
Cartera de créditos de vivienda	0,00	142 626 343,12	0,00%
Cartera de créditos para la microempresa	25 464 993,14	557 962 581,04	4,56%
(Provisiones para créditos incobrables)	-4 355 556,83	-70 153 281,40	6,21%
(Cartera de créditos comercial)	- 10 150,75	- 897 733,58	1,13%
(Cartera de créditos de consumo)	-2 914 284,56	-20 624 259,65	14,13%
(Cartera de créditos de vivienda)	0,00	-3 646 316,20	0,00%
(Cartera de créditos para la microempresa)	-1 431 121,52	-27 211 833,95	5,26%
(Cartera de créditos reestructurada)	0,00	- 248 990,21	0,00%
(Provisión general para cartera de créditos)	0,00	-17 524 147,81	0,00%
Activos	119.081.591,59	1619 623 069,87	7,35%
Pasivos	101.340.203,58	1337 314 086,01	7,58%
Patrimonio	17.741.388,01	282 308 983,86	6,28%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CUADRO # 15

(En dólares)

CUENTAS	dic-09		
	JARDÍN AZUAYO	SISTEMA COOPERATIVO	PARTICIPACIÓN
Captaciones	120.079.748,97	1423 479 725,98	8,44%
Cartera de crédito neta	118.518.856,29	1314 381 117,03	9,02%
Cartera de créditos comerciales	391 913,15	16 568 560,79	2,37%
Cartera de créditos de consumo	95 916 213,20	634 057 390,12	15,13%
Cartera de créditos de vivienda	0,00	144 232 877,58	0,00%
Cartera de créditos para la microempresa	27 865 288,08	601 543 674,69	4,63%
(Provisiones para créditos incobrables)	-5 654 558,14	-82 021 386,15	6,89%
(Cartera de créditos comercial)	- 10 361,41	-1 005 796,22	1,03%
(Cartera de créditos de consumo)	-3 964 494,95	-24 741 384,61	16,02%
(Cartera de créditos de vivienda)	0,00	-3 813 726,58	0,00%
(Cartera de créditos para la microempresa)	-1 679 701,78	-32 291 535,34	5,20%
(Cartera de créditos reestructurada)	0,00	- 345 539,93	0,00%
(Provisión general para cartera de créditos)	0,00	-19 823 403,47	0,00%
Activos	146.829.396,62	1936 792 081,15	7,58%
Pasivos	124.087.721,30	1606 718 535,22	7,72%
Patrimonio	22.741.675,32	330 073 545,93	6,89%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO # 16

(En dólares)

CUENTAS	dic-10		
	JARDÍN AZUAYO	SISTEMA COOPERATIVO	PARTICIPACIÓN
Captaciones	157.219.267,91	1847 823 899,72	8,51%
Cartera de crédito neta	159.725.264,61	1734 931 520,87	9,21%
Cartera de créditos comerciales	1 798 621,91	42 801 026,22	4,20%
Cartera de créditos de consumo	129 256 266,06	870 126 428,74	14,85%
Cartera de créditos de vivienda	0,00	193 397 768,46	0,00%
Cartera de créditos para la microempresa	35 549 266,05	721 479 418,93	4,93%
(Provisiones para créditos	-6 878 889,41	-92 873 121,48	7,41%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

incobrables)			
(Cartera de créditos comercial)	- 49 820,36	-1 721 889,73	2,89%
(Cartera de créditos de consumo)	-4 644 128,37	-29 180 224,05	15,92%
(Cartera de créditos de vivienda)	0,00	-5 233 833,20	0,00%
(Cartera de créditos para la microempresa)	-2 184 940,68	-35 765 208,36	6,11%
(Cartera de créditos reestructurada)	0,00	- 437 669,51	0,00%
(Provisión general para cartera de créditos)	0,00	-20 534 296,63	0,00%
Activos	189.880.415,65	2471 860 400,73	7,68%
Pasivos	163.134.548,00	2087 767 048,98	7,81%
Patrimonio	26.745.867,65	384 093 351,75	6,96%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras

CUADRO # 17

(En dólares)

CUENTAS	dic-11		
	JARDÍN AZUAYO	SISTEMA COOPERATIVO	PARTICIPACIÓN
Captaciones	192.185.293,40	2384 339 909,75	8,06%
Cartera de crédito neta	206 219 381,36	2417 474 801,11	8,53%
Cartera de créditos comerciales	2.104.519,97	70 355 340,58	2,99%
Cartera de créditos de consumo	164.219.524,91	1256 872 667,11	13,07%
Cartera de créditos de vivienda	-	222 902 844,66	0,00%
Cartera de créditos para la microempresa	48.387.137,96	986 634 755,96	4,90%
(Provisiones para créditos incobrables)	-8 491 801,48	-119 290 807,20	7,12%
(Cartera de créditos comercial)	- 58 926,57	-2 717 240,32	2,17%
(Cartera de créditos de consumo)	-5 958 539,61	-39 759 626,09	14,99%
(Cartera de créditos de vivienda)	0,00	-5 282 720,67	0,00%
(Cartera de créditos para la microempresa)	-2 474 335,30	-45 548 976,29	5,43%
(Cartera de créditos reestructurada)	0,00	- 487 273,34	0,00%
(Provisión general para cartera de créditos)	0,00	-25 494 970,49	0,00%
Activos	243.039.934,70	3183 624 229,05	7,63%
Pasivos	211 047 472,43	2717 361 719,16	7,77%
Patrimonio	31 992 462,27	466 262 509,89	6,86%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaborado por: Las autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

INDICADORES DE PERLAS

CUADRO #18

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P = PROTECCIÓN	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 a12 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%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 20%
	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%
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%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / 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	≥ R1
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	>Inflación
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Tasas del mercado ≥ R5
			Variable,



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	R9 R10 R11 R12 R13	Gastos operativos / Promedio Activo Total Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA) Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	relacionado con el cumplimiento de E9 $\leq 5\%$ $\wedge P1 = 100\%$ $\wedge P2 = 35\%$ Lo Mínimo $\wedge E9 > 10\%$ $> \text{Inflación}$
L = LIQUIDEZ	L1 L2 L3	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro Activos líquidos improductivos / Activo Total	15-20% 10% $< 1\%$
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1 S2 S3 S4 S5 S6 S7 S8 S9 S10 S11	Crecimiento de préstamos Crecimiento de inversiones líquidas Crecimiento de inversiones financieras Crecimiento de inversiones no financieras Crecimiento de depósitos de ahorro Crecimiento de crédito externo Crecimiento de aportaciones Crecimiento de capital institucional Crecimiento de capital institucional neto Crecimiento del número de asociados Crecimiento del activo total	$\wedge E1 = 70-80\%$ $\wedge E2 \leq 16\%$ $\wedge E3 \leq 2\%$ $\wedge E4 = 0\%$ $\wedge E5 = 70-80\%$ $\wedge E6 = 0-5\%$ $\wedge E7 \leq 20\%$ $\wedge E8 \geq 10\%$ $\wedge E9 \geq 10\%$ $\geq 15\%$ $> \text{Inflación} + 10\%$

Símbolos:

= Igual
> Mayor
< Menor
 $\geq$ Mayor o Igual
 $\leq$ Menor o Igual
 $\wedge$ Monto Requerido



DISEÑO DE TESIS

1.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La información financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, así como del resto del sistema financiero cooperativo es muy importante para llevar a cabo las operaciones de la cooperativa, porque en base a ella es posible elaborar esquemas para guiar, coordinar y controlar las actividades de ésta, con el fin de lograr sus objetivos; y dado el destacado rol de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” en la consolidación de las finanzas populares y en el desarrollo de la economía popular y solidaria, resulta de suma importancia conocer un aspecto fundamental de su situación financiera: su estructura financiera.

Para tal fin, es necesario un análisis de la estructura financiera de las áreas claves del balance general de la Cooperativa Jardín Azuayo: activos, pasivos y capital; a través de un sistema de monitoreo financiero eficiente, el sistema “PERLAS” (Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento), el cual está diseñado como una herramienta de administración que ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias.

Una vez obtenida esta información, resulta de sumo interés compararla con las principales cooperativas del sistema financiero nacional, pero bajo los mismos parámetros de evaluación del sistema PERLAS.

Esta información también será útil para conocer de qué manera las principales cooperativas del sistema financiero están contribuyendo al logro de los postulados de la Economía Popular y Solidaria en nuestro país.

2.- DELIMITACIÓN DEL TEMA

Contenido.- Estados Financieros

Campo de aplicación.- Análisis de su estructura financiera



Espacio.- Cooperativa Jardín Azuayo

Tiempo.- 2008-2011

Título de la Tesis:

“Análisis de la estructura financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo, a través de indicadores del Sistema PERLAS, período 2008-2011”

3.- JUSTIFICACIÓN DEL TEMA

JUSTIFICACIÓN ACADÉMICA

Nuestro tema se justifica académicamente porque creemos que servirá como:

- ❖ Fuente de información
- ❖ Material de consulta
- ❖ Apoyo a otros trabajos de investigación
- ❖ Objeto de debate académico

JUSTIFICACIÓN INSTITUCIONAL

Institucionalmente nuestro tema se justifica porque consideramos que es de interés para:

- ❖ Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo,
- ❖ Superintendencia de Banco y Seguros,
- ❖ Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador (RENAFIPSE)

Puesto que las instituciones antes mencionadas requieren este tipo de información para realizar estudios y análisis para la correcta toma de decisiones que les permitan desarrollarse dentro de un marco adecuado de funcionamiento.

IMPACTO SOCIAL

El impacto social de nuestro tema está dado por el interés de la ciudadanía, sectores organizados, sectores sociales, organizaciones públicas y privadas



UNIVERSIDAD DE CUENCA

involucrados con la cooperativa, en el desenvolvimiento de la institución con la que están relacionados, de forma tal que esta información les permita tomar decisiones que coadyuven al bienestar de la sociedad.

JUSTIFICACIÓN PERSONAL

Aptitud.- Sí podemos desarrollar este tema ya que contamos con la capacidad académica y competencias necesarias, sobre todo en el ámbito de las Finanzas.

Actitud.- Estamos realmente motivadas e interesadas en llevar a cabo esta investigación de la mejor manera posible, en definitiva sí queremos hacerlo.

FACTIBILIDAD

Para realizar este trabajo consideramos que sí tenemos disponibilidad y acceso a la información requerida y además contamos con el apoyo y la colaboración de la institución.

4.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO GENERAL:

Analizar la estructura financiera, a través del sistema PERLAS, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo durante el período 2008 – 2011.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CAPÍTULOS
1. Determinar indicadores de estructura financiera a través de los activos.	CAPÍTULO II: Análisis de indicadores de estructura financiera a través de los activos
2. Determinar indicadores de estructura financiera a través de	CAPÍTULO III: Análisis de indicadores de estructura financiera a través de



UNIVERSIDAD DE CUENCA

los pasivos.	los pasivos
3. Determinar indicadores de estructura financiera a través del capital	CAPÍTULO IV: Análisis de indicadores de estructura financiera a través del capital
4. Determinar el crecimiento de las cuentas más importantes del balance general	CAPÍTULO V: Señales de crecimiento

5.- MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

5.1 DEFINICIÓN DEL PARADIGMA TEÓRICO

Para la elaboración de nuestro tema de investigación nos basaremos en el sistema de monitoreo PERLAS, el cual presenta las siguientes características:

Herramienta de administración ejecutiva.- El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. El uso del sistema 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. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.

Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados.- El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender.

Clasificaciones objetivas y comparativas.- Históricamente, ha sido imposible comparar una cooperativa de ahorro y crédito con otra debido a los criterios y formatos de reportaje existentes. La estandarización de información financiera elimina la diversidad y proporciona una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.



Un aspecto de particular importancia de las clasificaciones comparativas de PERLAS es su objetividad. Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones. 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.

Facilitar el control supervisorio.- Los entes reguladores pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Estas evaluaciones son inestimables para la identificación de tendencias y la detección de áreas de preocupación entre los afiliados.

Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de una Cooperativa de Ahorro y Crédito: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **C**alidad de **A**ctivos, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez y **S**eñales de crecimiento.

También nuestra investigación se enmarcará dentro de la Teoría de la Economía Popular y Solidaria, la cual presenta las siguientes características:

- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro.

Para el desarrollo del trabajo tendremos como guía un estudio anterior que aborda nuestro tema, éste es:

Tesis: "Diagnóstico y Evaluación del Proceso Crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora, como Propuesta Para Mejorar la Gestión", elaborado por Luis Antonio Dávila Vásquez.

5.2 SELECCIÓN DE CONCEPTOS

1. Cooperativa de Ahorro y Crédito
2. Economía Popular y Solidaria
3. Estructura Financiera

5.3 DEFINICIÓN DE LOS CONCEPTOS

➤ COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la ley”.⁷³

➤ ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

“Forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano

⁷³ Ley Orgánica de economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario



como sujeto y fin de su actividad, orientada al Buen Vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”.⁷⁴

➤ ESTRUCTURA FINANCIERA

“La estructura financiera es la forma en que se financian los activos de una empresa”.⁷⁵

“Se compone del conjunto de recursos financieros que posibilitan la adquisición y posterior utilización del activo. Recoge los distintos recursos financieros que en un momento determinado están siendo utilizados por la unidad económica”.⁷⁶

“Financiación propia y ajena a corto y largo plazo que vendrá reflejada en el pasivo”.⁷⁷

“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. 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”.⁷⁸

6. DISEÑO METODOLÓGICO

6.1 RECOLECCIÓN Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

➤ Instrumentos de recolección de información

La información para nuestro tema de tesis será recopilada a través de fuentes secundarias, como lo son los datos proporcionados por la Cooperativa “Jardín Azuayo”, por la Superintendencia de Bancos y Seguros, por el Banco Central del Ecuador y por la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del

⁷⁴ Ley Orgánica de economía Popular y Solidaria y del Sistema Financiero Popular y Solidario

⁷⁵ Tomado de: <http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoClasificacionCaracteristicasEstructuraFinanciera>. Fecha de consulta: 17 de abril de 2012.

⁷⁶ Tomado de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Estructura-Financiera/129025.html>. Fecha de consulta: 17 de abril de 2012.

⁷⁷ JULIÁ IGUAL, Juan Francisco; SERVER IZQUIERDO, Ricardo José, 2005, Contabilidad financiera: Introducción a la contabilidad, Tomo 1, Edit. Universidad Politécnica de Valencia, Valencia.

⁷⁸ RICHARDSON, David C., 2009, “Sistema de Monitoreo Perlas”, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Madison, Wisconsin.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Ecuador (RENAFIPSE). Para ello necesitaremos diseñar algunas guías que aborden las temáticas que requerimos para nuestra tesis.

➤ **Diseño del programa de procesamiento de datos**

La información obtenida será procesada de forma electrónica mediante el programa computarizado Excel.

➤ **Diseño de la presentación de información**

Para facilitar la comprensión de nuestro estudio se realizarán gráficos y cuadros que representarán la evolución y tendencia de las variables objeto de investigación.

6.2 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

➤ **Diseño de la descripción de información**

La información será analizada a través de sus características principales, es decir, de sus rasgos y particularidades. También se analizarán sus repercusiones, esto es, sus principales implicaciones en el ámbito económico.

➤ **Análisis cuantitativo**

Dentro de este análisis se procederá con la lectura de gráficos, cuadros estadísticos y porcentajes que reflejen el comportamiento de las variables implicadas en el estudio.

➤ **Análisis cualitativo**

En este análisis nos valdremos de procesos explicativos, es decir, aquellos que explican las causas, el origen de los datos, de los porcentajes; en fin, de las manifestaciones cuantitativas de la información.

6.3 REDACCIÓN DEL TEXTO DE TESIS

Para la redacción del texto de tesis, utilizaremos la siguiente estructura:

❖ **PRELIMINAR**

- Carátula
- Agradecimiento
- Dedicatoria
- Declaración de responsabilidad
- Declaración de propiedad intelectual
- Resumen y palabras claves
- Índice

❖ **PRINCIPAL**

- Introducción



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- Desarrollo de los capítulos y subcapítulos
- Conclusiones y recomendaciones

❖ REFERENCIAL

- Bibliografía
- Anexos

7. ESQUEMA TENTATIVO DE LA INVESTIGACIÓN

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I: Aspectos Generales

- 1.1 Generalidades del Sistema Financiero Cooperativo
- 1.2 Generalidades de la Cooperativa Jardín Azuayo
- 1.3 Fundamentación Teórica

CAPÍTULO II: Análisis de indicadores de estructura financiera a través de los activos

- 2.1 Cálculo mensual y análisis del indicador “Préstamos Netos/ Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.
- 2.2 Cálculo mensual y análisis del indicador “Inversiones Líquidas / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.
- 2.3 Cálculo mensual y análisis del indicador “Inversiones Financieras / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.

CAPÍTULO III: Análisis de indicadores de estructura financiera a través de los pasivos

- 3.1 Cálculo mensual y análisis del indicador “Depósitos de Ahorro / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

3.2 Cálculo mensual y análisis del indicador “Crédito Externo / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.

CAPÍTULO IV: Análisis de indicadores de estructura financiera a través del capital

4.1 Cálculo mensual y análisis del indicador “Aportaciones de socios / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.

4.2 Cálculo mensual y análisis del indicador “Capital Institucional / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.

4.3 Cálculo mensual y análisis del indicador “Capital Institucional Neto / Activo Total” de la Cooperativa Jardín Azuayo y su comparación con las principales cooperativas del sistema.

CAPÍTULO V: Señales de crecimiento

5.1 Crecimiento del Activo Total

5.2 Crecimiento de la Cartera de Préstamos

5.3 Crecimiento de Inversiones Líquidas

5.4 Crecimiento de Inversiones Financieras

5.5 Crecimiento de Depósitos De Ahorro

5.6 Crecimiento de Crédito Externo

5.7 Crecimiento de Aportaciones de Socios

5.8 Crecimiento de Capital Institucional

5.9 Crecimiento de Capital Institucional Neto

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Recomendaciones

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS



8. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	A B R I L	MAYO				JUNIO		
Semanas	4	1	2	3	4	1	2	3
ETAPA I: Recolección y Procesamiento de la información								
Diseño de instrumentos								
Diseño del programa de procesamiento de datos								
Revisión de la tesis								
Reajustes								
ETAPA II: Análisis y propuesta								
Descripción de la información								
Análisis cuantitativo								
Análisis cualitativo								
Propuesta								
Revisión de la tesis								
Reajustes								
ETAPA III: Redacción del texto de la tesis								
Capítulo I								
Capítulo II								
Capítulo III								
Capítulo IV								
Conclusiones y Recomendaciones								
Revisión								
Reajustes								