



RESUMEN

La COAC “Integral” Ltda., es una institución financiera sin fines de lucro cuyo objetivo es contribuir al desarrollo económico y social de sus socios, en el cual sus operaciones habituales consisten en conceder créditos y recibir depósitos de sus socios. Por lo tanto la naturaleza del negocio conlleva un riesgo y es fundamental que la cooperativa cuente con un análisis de la cartera de crédito ya que es la principal fuente de ingresos.

El presente trabajo de investigación referente al “Análisis del Riesgo de Crédito aplicado a la COAC “integral Ltda.”, durante el periodo 2008-2010, tiene como objetivo evaluar el desempeño del personal administrativo, sus políticas, procedimientos y herramientas aplicadas para la identificación, medición control y monitoreo del riesgo de crédito con el fin mantenerlo en niveles relativamente bajos.

La tesis está estructurada de la siguiente manera:

En el Capítulo I: se incluye el marco teórico sobre el Sistema Financiero Nacional y el conocimiento de Cooperativa.

En el capítulo II: trataremos aspectos generales del riesgo de crédito ya que es uno de los riesgos más importantes de las instituciones financieras y es nuestro tema seleccionado motivo de nuestra investigación.

El capítulo III: contiene un caso práctico de un crédito que será evaluado por el método de las “cinco C”; el análisis e interpretación de los estados financieros estará constituido por el análisis vertical y horizontal durante los años 2008,2009 y 2010; también realizamos un análisis estadístico y el análisis perlas para conocer los aspectos críticos de la COAC.



Palabras claves: Riesgo de crédito, cartera por vencer, cartera que no devenga intereses, cartera vencida, provisión, morosidad, identificación, medición, control, monitoreo, carácter, capacidad, capital, colateral, condiciones.



ABSTRACT

COAC "Integral Ltda." is a non-profit financial institution whose goal is to contribute to the economic and social development of its members, and whose normal operations are to extend credit and accept deposits from its members. Thus, the nature of the business involves risk and it is essential that the cooperative maintain a credit portfolio analysis since it is the main source of income.

This research work concerning the Credit Risk Analysis applied to COAC "Integral Ltda.", during the period 2008-2010, aims to evaluate the performance of administrative personnel, policies, procedures and tools used for the identification, measurement, control and monitoring of the credit risk in order to keep it low by reducing the risk of loss.

This thesis is structured as follows:

Chapter I: theoretical framework is included on the National Financial System Cooperative and knowledge.

Chapter II: discuss general aspects of credit risk since it is one of the most significant risks of financial institutions and our selected subject matter of our investigation.

Chapter III: contains a case study of a claim which will be evaluated by the method of the "five C" analysis and interpretation of financial statements shall consist of the vertical and horizontal analysis for the years 2008.2009 and 2010 also performed a statistical analysis and the analysis pearls to know the critical aspects of the COAC.

.



Keywords: Credit risk, portfolio beat, non-interest bearing portfolio, nonperforming loans, provision, late payments, identification, measurement, control, monitoring, character, capacity, capital, collateral, conditions.

ÍNDICE

PÁG.

INTRODUCCIÓN

CAPITULO I

GENERALIDADES

1.1	Introducción.....	18
1.1.1	Sistema financiero nacional.....	18
1.1.1.1	Elementos del sistema financiero.....	18
1.1.1.1.1	Instrumentos o activos financiero.....	19
1.1.1.1.2	Instituciones o intermediarios financieros.....	19
1.1.1.1.3	Mercados financieros	22
1.1.1.1.3.1	Funciones de los mercados financieros	22
1.1.1.1.3.2	Clasificación de los mercados financieros.....	22
1.2	Sistema cooperativo de ahorro y crédito.....	24
1.3	Antecedentes históricos de la cooperativa.....	26
1.4	Operaciones.....	27
1.4.1	Operaciones del pasivo.....	27
1.4.1.1	Captación vía depósitos.....	28
1.4.1.1.1	Depósitos a la vista	28
1.4.1.1.2	Depósitos a plazo.....	29
1.4.2	Operaciones del activo.....	30
1.4.2.1	Concesión de créditos.....	30
1.5	Estructura organizacional.....	32
1.5.1	Administración.....	32
1.5.1.1	Funciones.....	32
1.5.1.1.1	Asamblea general de socios.....	32
1.5.1.1.2	El consejo de administración.....	33
1.5.1.1.3	El consejo de vigilancia.....	33
1.5.1.1.4	Presidente.....	33
1.5.1.1.5	Comisión de educación.....	34
1.5.1.1.6	Comisión de crédito.....	34
1.5.1.1.7	Comisión de bienestar social.....	34
1.5.1.1.8	Gerente.....	35
1.5.1.1.9	Área administrativa.....	35
1.5.1.1.10	Área legal y técnica.....	35
1.5.1.1.11	Área de servicios.....	35
1.5.1.1.12	Área financiera.....	36
1.5.1.1.13	Área de planificación y proyectos.....	36
1.6	Organigrama estructural de la cooperativa de ahorro y crédito “integral Ltda.”	36
1.7	Gobierno y filosofía de la administración.....	38



1.7.1	“Misión.....	38
1.7.2	Visión al 2015.....	38
1.7.3	Principios y valores	38

CAPITULO II

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

2.1	Definición del riesgo de crédito.....	40
2.1.1	Características del riesgo de crédito.....	41
2.1.1.1	La pérdida esperada	41
2.1.1.2	La pérdida inesperada.....	43
2.1.1.3	El capital regulatorio y económico.....	43
2.1.2	Factores determinantes del riesgo de crédito.	44
2.1.2.1	“Factores internos.....	44
2.1.2.2	Factores externos.....	44
2.2	Cartera de crédito.....	45
2.2.1	Cartera por vencer	46
2.2.2	Cartera que no devenga intereses	46
2.2.3	Cartera vencida	46
2.3	Calificación de la cartera de crédito.....	47
2.3.1	Elementos para la calificación de la cartera de crédito.....	48
2.3.1.1	Créditos comerciales.....	48
2.3.1.2	Créditos de consumo	48
2.3.1.3	Créditos para vivienda	49
2.3.1.4	Microcréditos.....	49
2.3.2	Categorías del riesgo de crédito y cobertura para la calificación.....	49
2.3.2.1	Crédito de riesgo normal (A).....	49
2.3.2.2	Créditos con riesgo potencial (B).....	50
2.3.2.3	Créditos deficientes (C).....	51
2.3.2.4	Créditos de dudoso recaudo (D).....	51
2.3.2.5	Pérdidas (E).....	52
2.3.3	Morosidad de la cartera.....	53
2.3.4	Constitución de provisiones.....	53
2.3.4.1	Clases de provisiones.....	53
2.4	Procesos de administración del riesgo de crédito.....	54
2.4.1	Identificación.....	55
2.4.2	Medición.....	56
2.4.3	Control.....	56
2.4.4	Monitoreo.....	57
2.5	Medición del riesgo de crédito.....	57
2.5.1	Metodología para la medición del riesgo de crédito.....	58
2.5.1.1	Carácter (character).....	58



2.5.1.2	Capacidad (capacity).....	58
2.5.1.3	Capital (capital).....	58
2.5.1.4	Garantía (collateral).....	58
2.5.1.5	Condiciones (conditions).....	58
2.6	Funciones generales de la comisión de crédito.....	58

CAPITULO III

APLICACIÓN PRÁCTICA: EVALUACION DEL RIESGO DE CRÉDITO

3.1	Proceso de un crédito	61
3.1.1	Solicitud.....	61
3.1.2	Análisis y aprobación.....	62
3.1.2.1	Evaluación de carácter.	62
3.1.2.2	Evaluación de capacidad.	62
3.1.2.3	Evaluación de capital.....	63
3.1.2.4	Evaluación de colateral.....	63
3.1.2.4.1	Garantías hipotecarias.	63
3.1.2.4.2	Garantías sobre firmas o quirografarias.....	64
3.1.2.4.3	Garantías líquidas.....	64
3.1.2.4.4	Seguimiento y custodia.....	64
3.1.2.4.4.1	Seguimiento.....	64
3.1.2.4.4.2	Custodia.....	65
3.1.2.5	Evaluación de condiciones	65
3.1.3	Formalización y desembolso.....	66
3.1.4	Administración y controles	66
3.1.4.1	Administración.....	66
3.1.4.1.1	Maduración de la cartera.....	67
3.1.4.2	Controles.....	74
3.1.4.2.1	Procedimiento para recuperación de créditos en mora.....	74
3.2	Análisis financiero.....	75
3.2.1	Análisis vertical.....	76
3.2.2	Análisis horizontal.....	78
3.2.2.1	Análisis de cartera.....	84
3.2.2.1.1	Evolución de la cartera de créditos.....	84
3.2.2.1.2	Análisis de crecimiento de la cartera de crédito según la calificación otorgada	89
3.2.2.2	Morosidad de la cartera.....	90
3.2.2.3	Cobertura de provisiones.....	91
3.3	Análisis perlas.....	92
3.3.1	P = Protección.....	92
3.3.2	E = Estructura financiera eficaz	94
3.3.3	R = Tasas de rendimiento y costos	95



3.3.4	L = Liquidez.....	98
3.3.5	A = Calidad de los activos.....	99
3.3.6	S = Señales de crecimiento	100
3.4	Análisis estadístico.....	103
3.4.1	Ejecución de la investigación.....	104

CAPITULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

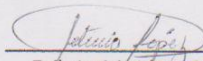
4.1	Conclusiones.....	123
4.2	Recomendaciones.....	126
	Anexos.....	128
	Bibliografía.....	195



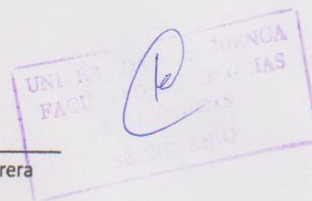
UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Zoila Leticia López Cabrera, 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 Contador Público Auditor. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.



Zoila Leticia López Cabrera
0105619019



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

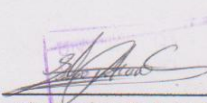
Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Julio Esteban Pacheco Guevara, 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 Contador Público Auditor. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.


Julio Esteban Pacheco Guevara
0105143267

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

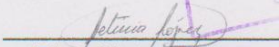


UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Zoila Leticia López Cabrera, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.




Zoila Leticia López Cabrera
0105619019

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

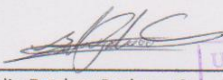
Cuenca - Ecuador

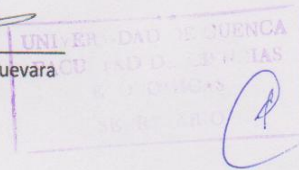


UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Julio Esteban Pacheco Guevara, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor.


Julio Esteban Pacheco Guevara
0105143267



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

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS DEL RIESGO DE CRÉDITO APLICADO A LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO INTEGRAL LTDA., DURANTE EL PERIODO 2008–2010”**

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO AUDITOR.

AUTORES:

ZOILA LETICIA LÓPEZ CABRERA

JULIO ESTEBAN PACHECO GUEVARA

DIRECTOR:

DR. FRANCISCO BELTRÁN

CUENCA – ECUADOR

2012

AGRADECIMIENTO

Nuestro agradecimiento en primera instancia a Dios, por concedernos la vida y la capacidad para culminar nuestros estudios superiores.

A nuestros padres, pilares fundamentales en nuestras vidas, por brindarnos su apoyo y ser dignos ejemplos de superación y entrega, gracias a ustedes hemos materializado nuestro propósito tan anhelado.

Agradecemos a los catedráticos de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, de manera especial nuestro más profundo reconocimiento al catedrático y director de tesis Dr. Francisco Beltrán por su valioso aporte y apoyo incondicional hasta la conclusión de este trabajo investigativo.

También extendemos nuestro agradecimiento al Sr. Wilson Jácome, Gerente General de la COAC “Integral Ltda.”, a la Directora Financiera CPA. Piedad Maita y a todos los funcionarios de esta prestigiosa institución por su colaboración, interés y facilidad en el acceso a la información requerida.

Gracias a todos nuestros demás familiares y amigos que han sido parte de nuestra formación personal y profesional.

Por último, queremos agradecer a todas aquellas personas que sin esperar nada a cambio participaron en la investigación realizada, ya que invirtieron su tiempo y conocimientos para la culminación de esta tesis.

Leticia López C.

Julio Pacheco G.



DEDICATORIA

Con la concepción de este proyecto deseo expresar mi reconocimiento y gratitud a las personas más importantes en mi vida:

A mis padres Aurelio y Zoila, quienes representan para mí el amor infinito e invaluable que a pesar de la distancia su legado perdurará en mi mente y espíritu. A lo largo de mi vida han velado por mi bienestar brindándome su apoyo incondicional para materializar mi sueño tan anhelado como la culminación de mi carrera universitaria.

Todo triunfo será en su honor...

A Esperanza, Carmelina, Erika, Luis y Pedro, por su apoyo y palabras de aliento para conseguir mis propósitos en momentos de decline y cansancio. De manera especial a Teby, porque muchas de estas páginas estarían vacías si no hubiera sido por su constante dedicación para la culminación de esta meta tan importante.

Leticia López C.



DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico a mis queridos padres, Julio y Leonor; quienes son el pilar fundamental para cumplir mis más anhelados sueños y aspiraciones, son quienes me han inculcado los principios y valores necesarios para salir adelante.

Ustedes son mi ejemplo a seguir y mi inspiración, los artífices en la culminación de mis estudios superiores, quienes me han brindado su amor y apoyo incondicional.

También dedico este trabajo a mi hermano Diego, una persona invaluable con quien puedo contar siempre.

Va por ustedes. Muchas gracias...

Julio Pacheco G.



INTRODUCCIÓN

Dentro la economía nacional y mundial, el sistema financiero es muy cambiante debido principalmente a los riesgos presentes en cada actividad, pero el más trascendental es el riesgo de crédito.

El propósito de este trabajo es realizar un análisis a la cartera de crédito para determinar el nivel de riesgo existente ya que la actividad crediticia constituye la principal fuente de ingresos para la cooperativa, pero también puede ocasionar problemas de liquidez o una quiebra institucional.

El riesgo está presente en todos los créditos y es obligación de la comisión de crédito realizar una adecuada gestión para mitigarlo; mediante la identificación, medición, control y monitoreo.

Es necesario analizar el riesgo existente en la cartera de créditos a nivel global e individual, el mismo que debe contemplar aspectos cualitativos y cuantitativos, inmersos en la evaluación del carácter, capacidad, condiciones, capital y garantías de cada socio; además de constituir las provisiones suficientes para cubrir créditos de difícil recuperación; por ello es importante hacer un seguimiento y control oportuno a los créditos concedidos para verificar el cumplimiento de las condiciones preestablecidas en el contrato, asegurando el retorno del capital y los intereses estipulados.

También debemos considerar que el nivel de riesgo de crédito al que se expone una institución depende de factores internos y externos como: de la economía en general, del grado de dispersión de los riesgos asumidos por los profesionales encargados del estudio, entre otros.



CAPÍTULO I

GENERALIDADES

1.1 INTRODUCCIÓN

1.1.1 SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

“Podemos definir al sistema financiero como un conjunto de instituciones, instrumentos y mercados donde se va a canalizar el ahorro hacia la inversión. En este sistema tendrán un papel muy importante los intermediarios financieros cuya función principal será fomentar el trasvase del ahorro hacia la inversión, teniendo en cuenta las distintas motivaciones y necesidades financieras de ahorradores e inversores.”¹

El sistema financiero está conformado por un conjunto de instrumentos o activos financieros reales (bienes físicos) o financieros, también de instituciones financieras públicas o privadas y los mercados financieros, encargados de recoger, generar, administrar y canalizar el ahorro y las inversiones hacia el desarrollo de los sectores económicos del país.

El sistema financiero parte de la existencia de unidades excedentarias de liquidez y de unidades deficitarias.

Las unidades excedentarias pueden optar por:

- a) Gastar o consumir esa liquidez (unidades de consumo).
- b) Ahorrar esa liquidez (unidades de ahorro).
- c) Rentabilizar ese ahorro y canalizarlo hacia la inversión (unidades de inversión).

El sistema financiero está conformado por tres elementos fundamentales:

1.1.1.1 Elementos del Sistema Financiero

- a) Instituciones o intermediarios financieros.

¹ LÓPEZ, Joaquín y SEBASTIAN, Altina, 1997, Gestión Bancaria los nuevos retos en un entorno global, McGraw-Hill, Madrid, pág. 4.



b) Mercados financieros.

El sistema financiero será el marco, donde las unidades excedentarias y las deficitarias buscarán los instrumentos financieros que requieran, estos instrumentos serán ofertados por los intermediarios financieros en los mercados financieros.

1.1.1.1.1 Instrumentos o activos financieros

Son títulos emitidos por las unidades económicas de gasto deficitarias de dinero, que para los que lo emiten representan una deuda y para quienes lo adquieren un derecho y una forma de mantener la riqueza del sujeto.

De esta forma los activos financieros se caracterizan por:

- a) Liquidez
- b) Rentabilidad
- c) Riesgo

La liquidez del activo, se mide por la facilidad y certeza de su realización a corto plazo sin sufrir pérdidas. Es decir está medido por su facilidad de conversión.

El riesgo depende de la probabilidad, de que a su vencimiento, el emisor no devuelva todo o parte del dinero. Esto depende de la solvencia del emisor y sus garantías. A mayor riesgo mayor rentabilidad.

La rentabilidad se expresa en porcentajes, mide la relación entre los beneficios obtenidos de una inversión y los recursos utilizados para obtener dicho beneficio. La rentabilidad se obtiene por la diferencia entre el cobro de intereses y comisiones en las operaciones de activo y el pago de intereses en las operaciones de pasivo.

1.1.1.1.2 Instituciones o intermediarios financieros

Constituyen un conjunto de instituciones de mediación o intermediación entre las unidades excedentarias y deficitarias de liquidez mediante la compra-venta de activos dentro de los mercados financieros.



Existen dos tipos de intermediarios financieros:

1) Los bancarios y otras entidades de crédito: cumplen la función de mediación, es decir realizan operaciones activas con particulares, empresas y otras instituciones, mediante la captación de recursos a través de depósitos (operación pasiva).

La calidad en la captación de recursos se mide en función de la institución financiera, la misma paga por estos recursos una determinada tasa de interés, denominada tasa de interés pasiva. Las principales actividades de las entidades financieras y de otras entidades de crédito son las siguientes:

- a) Captación de depósitos: Esta captación puede ser a la vista y a plazo.
- b) Concesión de préstamos y de créditos: Entre los primeros los más conocidos son préstamos quirografarios o préstamos sobre firmas, los préstamos prendarios y los préstamos hipotecarios (con emisión de cédulas hipotecarias o sin emisión con el propio portafolio de la institución). Entre los segundos, los créditos en cuenta corriente contratados y los ocasionales (sobregiros o descubiertos).
- c) Operaciones de factoring: “Es un mecanismo de financiamiento mediante el cual un cliente cede su cartera al factor, para que este realice la gestión de cobranza de la misma. De modo que el cliente, es decir el cedente, cede los créditos que ostenta ante terceros que son sus deudores, manera irrevocable al factor para que este como nuevo y legítimo propietario los gestione y cobre.

Las operaciones de factoring tienen dos modalidades:

- Factoring sin recurso: es la adquisición del crédito por el factor, liberando al cedente de la responsabilidad por el impago por parte de sus deudores.
- Factoring con recurso: el factor recupera el crédito tanto por parte del cedente como de sus deudores. Es decir si el deudor del factor (cedente) no paga, el factor recupera el crédito de los deudores



quienes se convierten en virtud del contrato en garantes colaterales y solidarios.”²

- d) Operaciones de leasing: “Es una operación cuyo objeto es la cesión del uso de bienes muebles o inmuebles, adquiridos para dicha finalidad a cambio del pago periódico de una cuota. Este tipo de contrato incluye una opción de compra a su término a favor del usuario.

Existen diversas clasificaciones de leasing, pero los más conocidos son:

- Leasing financiero: es un arrendamiento con opción de compra. La empresa que necesita un determinado bien trata con el proveedor y una vez decide su adquisición acude a una sociedad de leasing. Ésta, compra el bien al proveedor y se lo arrienda a la empresa pactando una opción de compra. El arrendatario está obligado irrevocablemente a continuar arrendando el bien hasta el fin del periodo convenido.
- Leasing-back: es un tipo de arrendamiento mediante el cual una persona natural o jurídica puede vender un inmueble a una entidad de leasing y simultáneamente recibirlo de esta en arrendamiento.
- Leasing operativo: en este tipo de arrendamiento el encargado de alquilar los bienes es el propio fabricante o distribuidor de los mismos. La propiedad se mantiene en manos del arrendador, pero el arrendatario puede dar por terminado el contrato de alquiler en cualquier momento, sin clausula penal ninguna. Las cuotas periódicas suelen ser más elevadas que las del leasing financiero.”³

- e) Operaciones de pago (servicios de pago y transferencias).
- f) Emisión y gestión de medios de pago (tarjetas de crédito, cheques de viaje y cartas de crédito)
- g) Concesión de avales y garantías bancarias.

²SEADE, Jorge, 20081, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, págs. 72-73

³LÓPEZ, Joaquín y SEBASTIAN, Altina, 1997, Gestión Bancaria los nuevos retos en un entorno global, McGraw-Hill, Madrid, pág. 104



- h) Préstamos interbancarios comprados o vendidos.
- i) Alquiler de casilleros de seguridad (cajas fuertes).

2) Los no bancarios: “Se caracterizan porque sus pasivos no son monetarios y su actividad es la de mediadores. En este grupo se encuentran las entidades aseguradoras y las entidades gestoras de la seguridad social.”⁴

1.1.1.1.3 Mercados financieros

Son lugares físicos o virtuales a través de los cuales se produce un intercambio de activos financieros y se determinan sus precios. Existen algunas formas de operar como puede ser por medio del teléfono, el fax, por correo, por subasta, etc.

1.1.1.1.3.1 Funciones de los mercados financieros:

- a) Poner en contacto a los agentes que intervienen en los mercados.
- b) Fijar los precios de los activos financieros.
- c) Proporcionar liquidez a los activos.
- d) Reducir los plazos y costos de intermediación.

1.1.1.1.3.2 Clasificación de los mercados financieros:

Hay muchas formas de clasificar los mercados financieros:

1.- Según la fase de negociación del activo

1.1 Mercado primario o mercado de emisión: Está integrado por agentes que generan los instrumentos financieros y se negocian por primera vez. Como ejemplo podemos citar: cuando una empresa oferta sus acciones al mercado o emite títulos de deuda.

1.2 Mercados secundarios o bolsa de valores: Son mercados de intercambio de instrumentos financieros previamente emitidos por los mercados primarios, por ejemplo: las acciones, obligaciones, bonos y otros activos financieros.

⁴SEADE, Jorge, 20081, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág.49



Siempre que se emite es un mercado primario y cuando se empieza a negociar es un mercado secundario.

2.- Según su estructura

2.1 Mercados organizados: Aquellos en que se comercian con muchos títulos en forma simultánea en un solo lugar generalmente y bajo una serie específica de normas y reglamentos.

En este mercado organizado se cumplen tres características:

- a) Estandarización de los contratos negociados.
- b) Existencia de un órgano regulador.
- c) Un sistema de garantía y liquidación de posiciones.

2.2 Mercados no organizados: Son los mercados en los que las condiciones de compraventa son fijadas libremente por las partes, no existe reglamento ni norma.

3.- Según la característica de sus activos

3.1 Mercado de dinero: Se caracteriza porque sus activos son de corto plazo, estos no poseen riesgo y son líquidos, es decir, fácilmente convertibles en dinero.

3.2 Mercado de capitales: Es fundamental para la realización de los procesos de inversión, ya que estos requieren la existencia de recursos financieros a largo plazo.

Se divide en dos mercados:

3.2.1 Mercado de valores: es un tipo de mercado de capitales, está dividido en mercado de renta fija (tasa de interés prefijada), por ejemplo los bonos del Estado en el Ecuador, los certificados de depósito a plazo; y mercado de renta variable (tasas de rendimiento esperadas), como ejemplo las acciones.



3.2.2 Mercado de crédito a largo plazo: Su función reside en proveer de recursos permanentes a las empresas, en este tipo de mercados se negocian títulos o cedulas hipotecarias emitidas por las instituciones financieras.

“Las cédulas hipotecarias son títulos ejecutivos que contienen un derecho económico que consiste en la percepción de una renta periódica fija o reajutable y el derecho al reembolso del capital determinado en la misma, en el plazo estipulado para el pago de los préstamos a que correspondan. La garantía de las cedulas hipotecarias constituye el capital y las reservas de la institución financiera, mas el conjunto de sus préstamos hipotecarios de amortización gradual, es decir los bienes inmuebles hipotecados a favor de la institución financiera emisora.

Las cédulas hipotecarias pueden ser nominativas, a la orden o al portador. No podrán otorgarse créditos con cedulas hipotecarias con vencimientos inferiores a un año ni superior a treinta años y sin ninguna limitación económica. El plazo de emisión de las cedulas hipotecarias deberá ser el mismo que el plazo de crédito.”⁵

Existe una amplia clasificación de los mercados financieros y diversos autores las clasifican de muchas formas, pero hemos considerado más relevante el modelo propuesto por el Economista Jorge Sede Alvear, por ser clara e incluyente.

1.2 SISTEMA COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO

“La legislación cooperativa data de 1937, pero fue en la década del cincuenta al sesenta que cobró verdadera presencia en el ámbito nacional cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones cooperativas de primer y segundo grado, en esto intervinieron directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados, es decir, instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales, a título personal o encargados por alguna organización de carácter político o social.

⁵[http://www.bolsadequito.info/normativa/cedulas-hipotecarias/\(20/06/2011\)](http://www.bolsadequito.info/normativa/cedulas-hipotecarias/(20/06/2011))



Cabe citar también la acción desarrollada por los gremios, sindicatos de trabajadores, organizaciones clasistas y personal de movimiento cooperativo sobre todo norteamericano. La acción de las instituciones religiosas fue dirigida a crear y fomentar la organización de cooperativas de ahorro y crédito.

El 7 de septiembre de 1966 en la presidencia interina de Clemente Yerovi Indaburu, se promulgó la Ley de Cooperativas y el 17 de enero de 1968 se dicta el reglamento respectivo.

El crecimiento cooperativo en la década del sesenta al setenta fue vigoroso; sin embargo, hacia fines de los años de 1970, al reducirse los recursos y la acción de fomento del Estado y del exterior, este proceso desaceleró el crecimiento cooperativo.”⁶

“En el año de 1990, durante del gobierno de Jamil Mahuad se dio la crisis del sistema bancario nacional, denominado “feriado bancario” en el que el sistema financiero tradicional tocó fondo, producto del cual muchos bancos, mutualistas y entidades financieras quebraron, desatándose el caos y la inseguridad, fomentando la desconfianza ciudadana en el sistema bancario, por lo cual surge y se fortalecen los sistemas financieros cooperativos a nivel nacional, constituyéndose en uno de los factores de fortalecimiento de las propuestas locales de ahorro y crédito, que se encontraban en una etapa inicial de crecimiento como instancias alternativas para la intermediación financiera.

Bajo este contexto y frente a esta crisis financiera y social surge el auge cooperativo constituyendo un modelo de desarrollo alternativo que fomenta la producción a través de generar una cultura de ahorro, desarrollándose tecnología crediticia en diferentes áreas, capacitación, asistencia técnica, organizacional, adquisición de personería jurídica que permita actuar legalmente dentro del sistema financiero, fortaleciendo sus capacidades humanas y técnicas para su sostenibilidad, permitiendo de esta manera incentivar a la población local incursionar en esta dinámica financiera y social, para dinamizar las economías locales a pequeña y gran escala,

⁶<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.htm>(28/06/2011)



constituyéndose en sectores reales de desarrollo local con una autonomía propia de su proceso, pretendiendo así su identidad, cultura, dentro del ámbito geográfico local.

Desde la década de los ochenta el sistema cooperativo ha tenido leves incrementos de penetración en el mercado, pero en la década de los 90, durante el feriado bancario al perderse la credibilidad en los bancos, mutualistas y otras instituciones financieras es cuando surge el auge cooperativo como un modelo de desarrollo alternativo, permitiendo incentivar a la población local incursionar en esta dinámica financiera, en la actualidad las cooperativas por su organización se han desarrollado y fortalecido notablemente, en especial las de ahorro y crédito.”⁷

Según el Art. 1 Ley de Cooperativas en el Ecuador, define a una cooperativa como:

“Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.”⁸

1.3 ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA COOPERATIVA

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.” fue creada mediante el Acuerdo Ministerial No. 000018, el 09 de febrero del 2004, con domicilio en el cantón Cuenca, provincia del Azuay y se inscribe para operar legalmente en la Dirección Nacional de Cooperativas el 25 de abril de 2004, con la participación de 17 socios. La Cooperativa Integral durante el periodo 2004 y 2007, lamentablemente no tuvo un buen manejo administrativo, ya que durante este tiempo, no se logró masificar el servicio a la población y se tenía un enfoque empresarial más no de economía solidaria y popular.

⁷ CAJAMARCA, Fanny y CAZAR, Mercy, 2010, Riesgo de Crédito y el impacto en los Estados Financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito COODESARROLLO Ltda., en el año 2009, Cuenca-Ecuador, pág. 13

⁸ Ley de Cooperativas, Art. 1



Estas razones llevaron al cambio en la dirección de la cooperativa, es así como a partir del 20 de agosto del 2007, el nuevo equipo directivo toma el mando y como primera acción cambia el local de atención al público al Sector de la Virgen del Milagro, en la ciudad de Cuenca. La nueva directiva también recibe a la cooperativa con una deuda de \$24.000 en cuentas por pagar, la cual la asume y amortiza para iniciar operaciones. Al mismo tiempo, se inició una masiva campaña de promoción y captación de socios, adicionalmente se reestructuraron muchos aspectos del manejo administrativo, contable, crediticio y legal de la cooperativa. La gestión realizada por la nueva directiva, desde el año 2007 hasta la actualidad ha representado un cambio radical en la forma de manejo de la cooperativa que se ha visto reflejado en un crecimiento institucional y un buen posicionamiento con respecto a sus socios y a la comunidad. Actualmente la cooperativa ha establecido su oficina matriz en la entrada a la parroquia Baños y cuenta con tres oficinas sucursales, una en el sector Virgen del Milagro, otra en el cantón Portovelo de la provincia de El Oro y otra ubicada en la parroquia Sinincay, la cual fue abierta en el año 2008 y hasta el momento se ha convertido en lugar en donde se ha logrado captar a la mayoría de los socios de la cooperativa. La Cooperativa con la administración anterior logró adherir a 133 asociados en 3 años y medio de funcionamiento. A partir del ingreso de la nueva directiva, y mediante grandes campañas para la captación de socios, actualmente la cooperativa cuenta con alrededor de 3.698 socios.”⁹

1.4 OPERACIONES

1.4.1 OPERACIONES DEL PASIVO

“Las entidades de crédito en su propósito de captar recursos financieros procedentes del público ofrecen una serie de productos financieros a los particulares para que, a través de los mismos puedan canalizar sus inversiones y las puedan rentabilizar. Por lo tanto, estas operaciones del pasivo van a estar encaminadas a la obtención de fondos por parte de las entidades financieras.”¹⁰

⁹ Plan estratégico de la cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

¹⁰ LÓPEZ, Joaquín y SEBASTIAN, Altina, 1997, Gestión Bancaria los nuevos retos en un entorno global, McGraw-Hill, Madrid, pág.69



Dentro de las operaciones del pasivo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.” se dedica principalmente a la captación de fondos vía depósitos de las unidades excedentarias.

1.4.1.1 Captación vía depósitos

Es considerada la más común, barata y la más abundante, generalmente está encaminada hacia los pequeños y medianos ahorradores. La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, autoriza a las entidades financieras recibir recursos del público mediante:

- a) Depósitos a la vista.
- b) Depósitos a plazos.

Cuadro N° 1: Clasificación de operaciones de pasivo por vía depósitos.

CLASE DE OPERACIÓN	CARACTERÍSTICAS BÁSICAS
Cuentas corrientes	Disponibilidad inmediata por cheque o pagaré a cuenta, permitiendo canalizar hacia o desde ellos flujos de dinero.
Cuentas de ahorro a la vista	Depósitos de fondos asociados a libreta no pudiendo disponer por cheques.
Depósitos a plazo	Depósitos de duración limitada no pudiéndose disponer de ellos salvo penalización

Fuente: Gestión Bancaria los nuevos retos en un entorno global.

A continuación mencionaremos las operaciones de pasivo que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

1.4.1.1.1 Depósitos a la vista

Es uno de los métodos tradicionales de captación de fondos por parte de la cooperativa. Es un depósito de dinero por parte del titular que mantiene una cuenta en la institución, el mismo que es poseedor de una libreta en la que se registrarán todas las operaciones que se realicen.

Los fondos depositados en esta clase de cuenta se caracterizan por ser de disponibilidad inmediata.



La cooperativa para depósitos en cuenta de ahorros a la vista ofrece una tasa de interés del 4%.

Cuadro N° 2: Tasa de interés para los depósitos a la vista.

AHORRO	PLAZO	MONTO	TASA DE INTERÉS
Depósitos a la vista	Indefinido	Sin límite	4%

Fuente: Plan estratégico de la cooperativa de ahorro y crédito "Integral Ltda."

1.4.1.1.2 Depósitos a plazo

El Depósito a plazo o póliza de acumulación, es una obligación financiera exigible al vencimiento de un plazo determinado bajo diversas modalidades y mecanismos pactados entre el depositante y la cooperativa, este tipo de depósitos tienen una tasa de interés superior a los depósitos tradicionales y no pueden ser dispuestos en un plazo menor a 30 días.

La cooperativa como estrategia para captar más depósitos ofrece una amplia gama de tasas de interés de acuerdo a los plazos y montos, las cuales son atractivas y muy competitivas en el mercado local. En tanto que las tasas para depósitos a plazo fijo llegan hasta el 12%.

Cuadro N° 3: Tasas de interés para depósitos a plazo.

AHORRO	PLAZO	MONTO	TASA DE INTERÉS
Depósitos a Plazo	30 a 60 días	De \$1.000 a \$ 3.000	8%
	30 a 60 días	De \$3.001 a \$ 10.000	8,25%
	30 a 60 días	De \$10.000 a \$ 50.000	8,50%
	60 a 90 días	De \$1.000 a \$ 3.000	8,25%
	60 a 90 días	De \$3.001 a \$ 10.000	8,50%
	60 a 90 días	De \$10.000 a \$ 50.000	9%
	120 días	De \$1.000 a \$ 3.000	9%



	120 días	De \$3.001 a \$ 10.000	9,25%
	120 días	De \$10.000 a \$ 50.000	9,50%
	120 a 150 días	De \$1.000 a \$ 3.000	9,25%
	120 a 150 días	De \$3.001 a \$ 10.000	9,50%
	120 a 150 días	De \$10.000 a \$ 50.000	10%
	150 a 180 días	De \$1.000 a \$ 3.000	9,50%
	150 a 180 días	De \$3.001 a \$ 10.000	10%
	150 a 180 días	De \$10.000 a \$ 50.000	10,50%
	180 a 210 días	De \$1.000 a \$ 3.000	10%
	180 a 210 días	De \$3.001 a \$ 10.000	10,50%
	180 a 210 días	De \$10.000 a \$ 50.000	11%
	210 a 360 días	De \$1.000 a \$ 3.000	11%
	210 a 360 días	De \$3.001 a \$ 10.000	11%
	210 a 360 días	De \$10.000 a \$ 50.000	12%

Fuente: Plan estratégico de la cooperativa de ahorro y crédito "Integral Ltda."

1.4.2 OPERACIONES DEL ACTIVO

Las operaciones del activo son instrumentos financieros cuya finalidad es satisfacer la falta de dinero de las unidades deficitarias de fondos, es decir de las necesitadas de financiación, por lo cual las instituciones financieras cobran una determinada tasa de interés (interés activo).

Estas operaciones son generadoras de rendimientos (rentabilidad) y las que suponen una colocación de fondos y una asunción de riesgos por parte de la cooperativa.

1.4.2.1 Concesión de créditos

Constituye una prestación efectuada por la cooperativa para cubrir las necesidades monetarias de sus socios de manera oportuna, en función de sus ahorros.



“La Cooperativa ofrece a sus asociados varios productos financieros, para diversos propósitos y con plazos, montos y tasas diferenciadas.

- **Crédito Productivo**

Este tipo de crédito está destinado para actividades productivas en los siguientes campos: artesanal, producción agrícola, forestación, crianza de animales menores y ganado.

- **CrediVivienda**

Los créditos para vivienda pueden ser usados para mejoras en la vivienda o para compras de terreno, estos créditos cuando son quirografarios pueden llegar a \$5.000 y cuando son hipotecarios llegan hasta \$100.000.

- **Crédito Emprendedor**

Se utilizan para actividades de emprendimiento de negocios tales como restaurantes, empresas comunitarias, actividades de turismo, comercios, entre otros.

- **Crédito Educación y Salud**

Estos créditos se utilizan para solventar los gastos en educación y para tratamientos médicos.

- **Crédito Hogar**

Este tipo de créditos se otorga con un plazo de un año a los asociados para solventar gastos como compras de vehículo, bienes muebles, electrodomésticos, entre otros.

- **Crédito Emergente**

. El crédito emergente es el producto más requerido por los asociados, es un crédito a corto plazo (hasta 2 meses) que es utilizado para cubrir necesidades de capital de trabajo de los negocios de los asociados y también para otras emergencias. A pesar de tener una alta tasa de interés, es uno de los créditos más solicitados y su morosidad es muy cercana a 0%.¹¹

¹¹ Plan estratégico de la cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”



Cuadro N° 4: Tipos de créditos que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

CRÉDITO	MONTO	PLAZO	TASA DE INTERÉS	CUOTAS DE AMORTIZACIÓN
Crédito Productivo	\$300 a \$5.000	36 meses	13%	Mensual
CrediVivienda	\$500 a \$5.000	60 meses	14%	Mensual
Crédito Emprendedor	\$1.000 a \$4.000	36 meses	14%	Mensual
Crédito Educativo y Salud	\$10 a \$3.000	24 meses	13%	Mensual
Crédito Hogar	\$20 a \$3.000	12 meses	14%	Mensual
Crédito Emergente	\$100 a \$5.000	2 meses	24%	Única

Fuente: Plan estratégico de la cooperativa de ahorro y crédito “Integral Ltda.”

1.5 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

1.5.1 ADMINISTRACIÓN

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.” tiene varios niveles de dirección y varios organismos internos encargados de la administración y el control del correcto accionar de la cooperativa. La Asamblea General de Socios constituye el máximo nivel de autoridad, seguido por los Consejos de Administración y Vigilancia, la Gerencia General, las Comisiones Disciplinaria, de Educación, de Crédito y bienestar Social, y las Área Financiera, Administrativa, de Servicios, y de Planificación y Proyectos.

1.5.1.1 Funciones

1.5.1.1.1 Asamblea General de Socios

- Es la máxima autoridad de la Cooperativa



- Sus resoluciones son obligatorias para todos.
- Sesionará en el día, hora y lugar de la convocatoria con la mitad mas uno de sus socios
- Se reunirá dos veces al año en forma ordinaria y extraordinaria en cualquier momento.
- Está integrado por todos los socios de la cooperativa.

1.5.1.1.2 El Consejo de Administración

- El Consejo de Administración es responsable de la administración general de la Cooperativa.
- Está integrado por los miembros elegidos en la Asamblea General Ordinaria
- Es responsable de elaborar los reglamentos internos, orgánico funcional, de crédito y demás normas.
- Duran dos años en sus funciones.

1.5.1.1.3 El Consejo de Vigilancia

- Fiscaliza al Consejo de Administración, a la Gerencia y demás estamentos de la cooperativa.
- Sesiona dos veces al mes.
- Informa a la Asamblea General sobre el cumplimiento del presupuesto de los planes operativos y aplicación obligatoria a la gestión del Consejo de Administración y del Gerente.

1.5.1.1.4 Presidente

- Preside el Consejo de Administración que también lo será de la Cooperativa,
- Es el vocero institucional de las políticas y objetivos generales.



- Es responsable de velar por la armonía de todos y cada uno de los organismos y socios de la cooperativa
- Convoca y preside las Asambleas Generales y las reuniones del Consejo de Administración. Informa a la Asamblea General sobre la marcha de la Cooperativa.

1.5.1.1.5 Comisión de Educación

- Es responsable de la capacitación a los socios,
- Presentar un plan anual y con costos para educación que debe presentarse al Consejo de Administración para su aprobación.

1.5.1.1.6 Comisión de Crédito

- Es responsabilidad de la Comisión de Crédito aprobar las solicitudes de crédito de los socios, a excepción de los directivos y empleados, las mismas deberán respaldarse con un análisis de cada caso y situación en particular para garantizar la solvencia del solicitante y los fiadores, asegurar la recuperación y reducir el riesgo de incobrabilidad. No podrá aprobar ninguna solicitud a la que le faltare información, tuviera incongruencias en la misma o hubiese alguna duda sobre cualquier aspecto.
- Llevará un registro de las solicitudes aprobadas y rechazadas, en el que conste el socio solicitante los garantes el monto solicitado y la fecha de la resolución.
- Está encargada de todo lo relacionado a los préstamos, garantías, intereses sobre préstamos, captaciones y demás operaciones de crédito que efectúe la cooperativa.

1.5.1.1.7 Comisión de Bienestar Social

- Estudiar y solucionar los problemas sociales de la Cooperativa y los miembros de la misma.



- Presentará un plan anual de actividades al consejo de administración para su aprobación.

1.5.1.1.8 Gerente

- Es nombrado por el Consejo de Administración, sea o no socio de la cooperativa, es el representante legal y el administrador general de la cooperativa.
- Responder por la marcha administrativa, operativa y financiera de la Cooperativa e informar mensualmente al Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia.
- Proponer al Consejo de administración las políticas que permitan la operatividad eficiente de la cooperativa.

1.5.1.1.9 Área Administrativa

- Constituida por el personal que labora en la institución.
- Se elabora perfil de funciones de cada miembro que labora en la cooperativa, con sus atribuciones y alcance de sus responsabilidades.
- Elabora y propone políticas de funcionamiento administrativo.
- Ejecuta la administración de la cooperativa conjuntamente con Gerencia.

1.5.1.1.10 Área Legal y Técnica

Estos servicios son contratados por la cooperativa.

- Asesoría legal, procede a la recuperación de la cartera.
- Informar a gerencia sobre la marcha de los trámites que se están llevando para la recuperación de cartera en mora.
- Asesoría técnica para los proyectos de los socios.

1.5.1.1.11 Área de Servicios

- Propiciar el desarrollo local de la población



- Mejorar la calidad de vida de los usuarios de la cooperativa
- Créditos
- Salud
- Cobro de servicios básicos: luz, agua, teléfono.
- Asesoría económica a las inversiones de socios.

1.5.1.1.12 Área Financiera

- Cumple con normas y procedimientos contables vigentes
- Ejecuta las transacciones económicas de la cooperativa
- Presenta Estados Financieros a los organismos competentes
- Responsable de la información y respaldos de la situación financiera
- Analiza nuevas alternativas financieras para la cooperativa
- Elaborar el presupuesto anual de la cooperativa

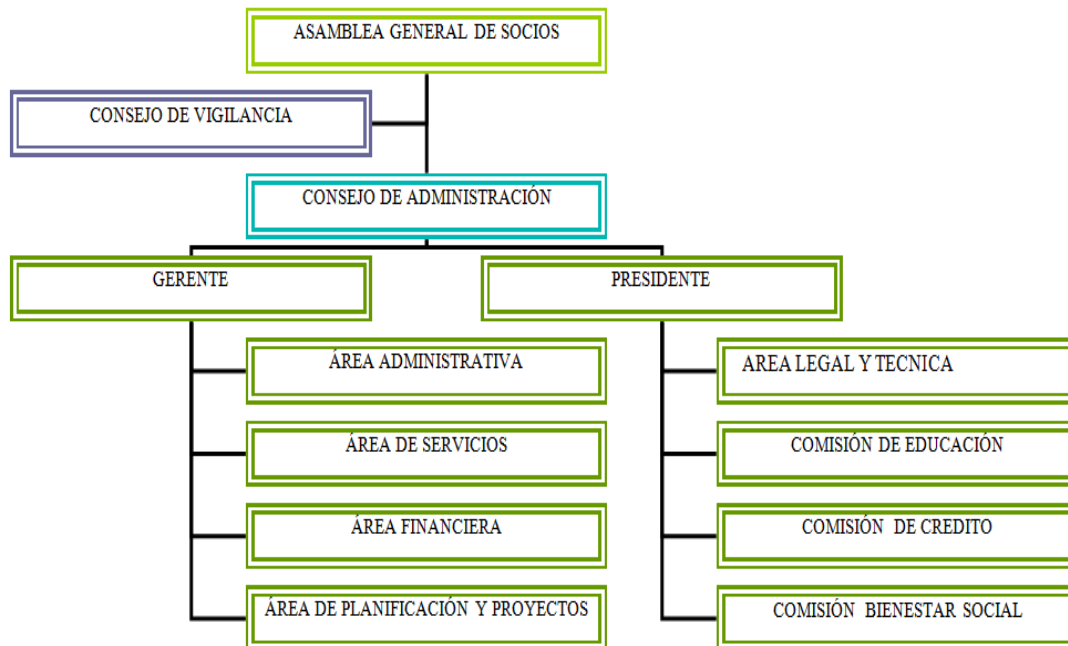
1.5.1.1.13 Área de Planificación y Proyectos

- Elabora estudios de factibilidad en cada caso requerido
- Presenta a Gerencia un plan estratégico a corto, mediano y largo plazo.
- Responsable del monitoreo y coordinación con las diversas acciones de la cooperativa.
- Asesoría técnica a las inversiones
- Realiza evaluación económica y social de proyectos.
- Propone la viabilidad o no de proyectos.”¹²

1.6 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTEGRAL LTDA.”

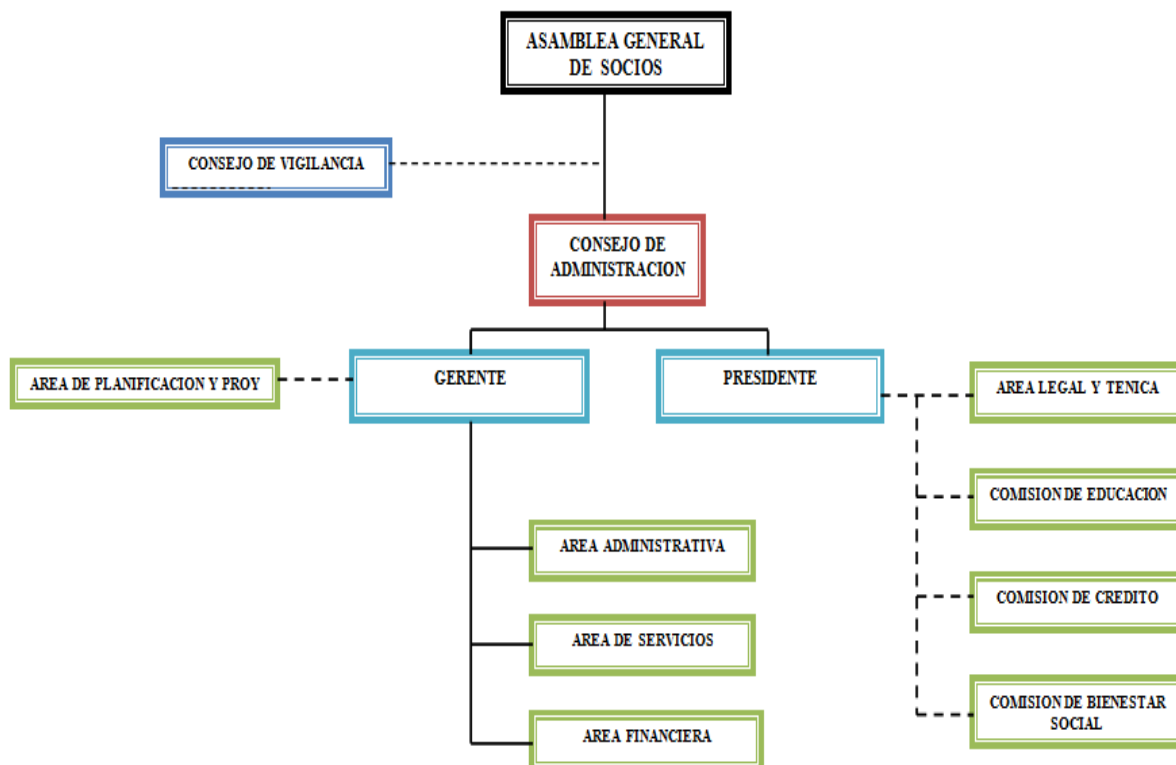
¹²Manual Orgánico Funcional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

Gráfico N° 1: Organigrama de la cooperativa.



Según nuestro criterio el organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.” debería presentarse de la siguiente manera:

Gráfico N°2: Organigrama propuesto.





- El Área Legal y Técnica, Comisión de Bienestar Social, Comisión de Educación y Comisión de Crédito no son de un nivel jerárquico inferior al presidente, sino de asesoría al mismo.
- El Área de Planificación y Proyectos asesora al Gerente.
- El Consejo de Vigilancia asesora a la Asamblea General de socios.

1.7 GOBIERNO Y FILOSOFÍA DE LA ADMINISTRACIÓN¹³

1.7.1 MISIÓN

Brindar servicios eficientes financieros y no financieros, alternativos, personalizados con calidad y calidez, considerando al ser humano como la base primordial para promover el desarrollo comunitario bajo un enfoque de economía solidaria y del buen vivir.

1.7.2 VISIÓN AL 2015

Cooperativa Integral es la entidad financiera popular y solidaria generadora del desarrollo local, respetuoso del medio ambiente, con capacidades físicas, humanas y tecnológicas al servicio de la región sur del país.

1.7.3 PRINCIPIOS Y VALORES

- **PRINCIPIOS:** (En base de los principios universales del Cooperativismo).
 1. Igualdad de derechos entre socios,
 2. Libre ingreso y retiro voluntario.
 3. Derecho de cada socio de votar, elegir y ser elegido.
 4. Neutralidad política y religiosa.
 5. Capacitación y formación permanente.
 6. Distribución equitativa de los excedentes.
 7. Integración y solidaridad con los socios y la comunidad.



- **VALORES**

1. Honestidad.
2. Transparencia.
3. Solidaridad
4. Compromiso
5. Respeto
6. Unión
7. Equidad

¹³ Plan estratégico Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”



CAPÍTULO II

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

2.1 DEFINICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.” se dedica principalmente a la captación de fondos y concesión de créditos, por lo que asume varios riesgos, entre los más relevantes se destaca el riesgo de crédito.

El riesgo de crédito, “hace referencia a la posibilidad de sufrir pérdidas por el hecho de que un cliente no cumpla con sus obligaciones crediticias a las cuales se comprometió. Aparece la probabilidad de que un prestatario no devuelva el capital de crédito y no pague los intereses estipulados en el contrato.”¹⁴

Alan Elizondo menciona, “el riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están indispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento, que es la valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla, como el riesgo de mercado, que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple.”¹⁵

Por lo tanto, definimos al riesgo de crédito como la posibilidad de sufrir pérdidas debido a que las contrapartes están indispuestas o incapaces de cumplir con sus obligaciones crediticias, que conlleva al no pago total o parcial del capital de crédito y de los intereses estipulados en el contrato, por lo que realizaremos un análisis para mantenerlo en niveles relativamente bajos, reduciendo el riesgo de pérdidas y afectación patrimonial.

El nivel de riesgo de crédito al que se expone una entidad depende de varios factores como de la economía en general, del grado de los riesgos asumidos por los responsables del estudio, entre otros factores determinantes del riesgo.

¹⁴ SEADE, Jorge, 20081, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 76

¹⁵ ELIZONDO, Alan, 2003, “Medición Integral del Riesgo de Crédito”, Grupo Noriega Editores, México, pág.47



2.1.1 CARACTERÍSTICAS DEL RIESGO DE CRÉDITO

La principal actividad de las instituciones financieras, es la actividad crediticia y está sujeta a una serie de riesgos, pero el principal es el riesgo de crédito, por lo tanto los administradores deberán identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito y determinar si su capital es apropiado frente a estos riesgos.

“El riesgo existe ante la posibilidad que la institución experimente pérdidas superiores a las esperadas, es decir la posible materialización de las pérdidas no esperadas. En la gestión del riesgo de crédito, la pérdida esperada es considerada un costo y deben ser cubiertas con provisiones, mientras que las pérdidas inesperadas suponen un riesgo y deben ser cubiertas con capital, a fin de garantizar la continuidad de la institución. El margen de una operación crediticia debe ser suficiente para cubrir la provisión por pérdida esperada y obtener un beneficio adicional (prima de riesgo) que retribuya el capital arriesgado (capital económico).”¹⁶

Dentro de la administración del riesgo de crédito mencionaremos tres elementos fundamentales:

1. La pérdida esperada.
2. La pérdida no esperada.
3. Capital regulatorio y económico.

2.1.1.1 Pérdida esperada

Las pérdidas esperadas representan el porcentaje de crédito original que las instituciones financieras esperan que se pierdan dado el deterioro actual de la cartera. A estas pérdidas corresponden provisiones obligatorias que las instituciones tienen que acumular como fondo de contingencia para proteger la cartera de crédito.

¹⁶ http://descuadrando.com/Riesgo_de_cr%C3%A9dito (24/08/2011)



La suma de las pérdidas esperadas de cada crédito constituye la pérdida esperada de la cartera y el monto de provisiones, las cuales también se las conoce como reservas constituidas.

“Para el cálculo de la pérdida esperada debe considerarse factores como: probabilidad de incumplimiento, nivel de exposición de riesgos, tasa de recuperación y severidad de la pérdida.

Su fórmula es:

$$PE = E * PI * (1 - r)$$

Donde:

PE = Pérdida esperada

E = Nivel de exposición del riesgo de crédito.

PI = Probabilidad de incumplimiento

r = Tasa de recuperación

(1-r) = Severidad de la pérdida

- Probabilidad de incumplimiento (PI). - Es la posibilidad de que ocurra el incumplimiento parcial o total de una obligación de pago o el rompimiento de un acuerdo del contrato de crédito, en un período determinado contractualmente.
- Nivel de exposición del riesgo de crédito (E). - Es el valor presente al momento de producirse el incumplimiento de los flujos que se espera recibir de las operaciones crediticias.
- Tasa de recuperación (r). - Es el porcentaje de la recaudación realizada sobre las operaciones de crédito que han sido incumplidas.
- Severidad de la pérdida (1 - r). - Es la medida de la pérdida que sufriría la entidad crediticia después de haber realizado todas las gestiones para recuperar los créditos que han sido incumplidos. En este momento se

ejecutan las garantías o se deberá recibirlas como medio de pago. Cabe anotar que la severidad de la pérdida es igual a $(1 - \text{Tasa de recuperación})$.”¹⁷

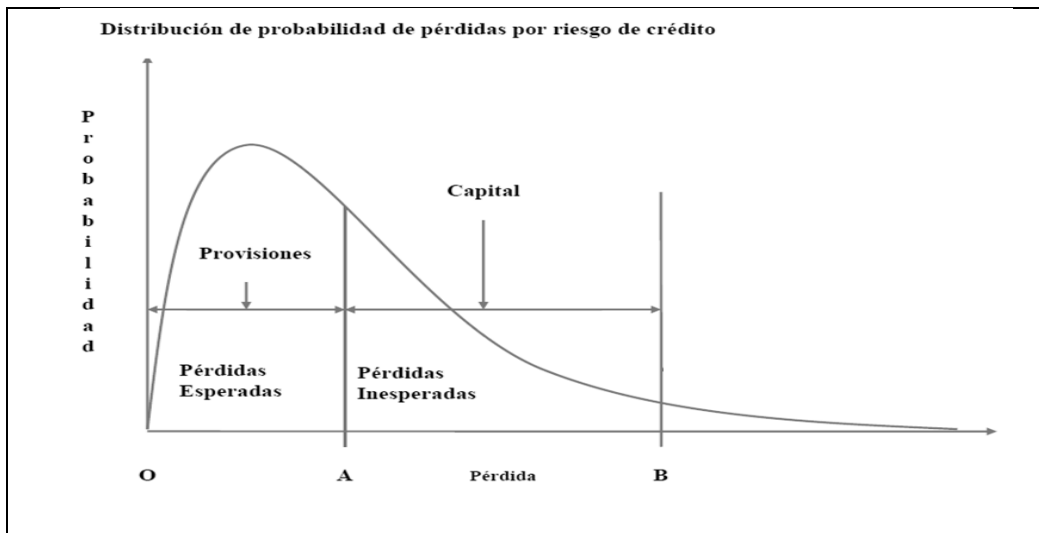
2.1.1.2 Pérdida inesperada

La pérdida inesperada es la cuantía de la pérdida total menos la pérdida esperada, si el valor de la pérdida total es superior al de la esperada, los recursos financieros retenidos por la entidad financiera para cubrir ésta no serán suficientes para absorber la pérdida total, por lo tanto la pérdida inesperada será absorbida por el capital de la institución financiera.

2.1.1.3 Capital regulatorio y económico

“El capital regulatorio y económico es la suma de los requisitos individuales de capital mínimo para poder realizar cada una de las operaciones. De esta manera, la entidad se protege de pérdidas elevadas, superiores a las esperadas.”¹⁸

Grafico N°3: Pérdidas por riesgo de crédito



Fuente: Zona económica

¹⁷ <http://www.zonaeconomica.com/riesgo-credicio> (24/08/2011)

¹⁸ http://www.idec.upf.edu/documents/mmf/06_09_riesgo_credito.pdf (04/07/2011)



2.1.2 FACTORES DETERMINANTES DEL RIESGO DE CRÉDITO

En las instituciones financieras, el riesgo crediticio depende básicamente de dos grupos de factores:

2.1.2.1 “Factores internos: que dependen directamente de la administración propia y de la capacidad de los ejecutivos de cada institución.

Entre los factores internos podemos enumerar los siguientes:

- Volumen de créditos: a mayor volumen de créditos, mayores serán las pérdidas por los mismos.
- Políticas de créditos: cuanto más agresiva es la política crediticia, mayor es el riesgo crediticio.
- Mezcla de créditos: cuando más concentración crediticia existe por empresas o sectores, mayor es el riesgo que se está asumiendo. Por ello se ha determinado que solamente el 20% del patrimonio de una institución financiera puede prestarse a un grupo económico o persona natural o jurídica, con el fin de precautelar la continuidad de las entidades financieras y de otras entidades de crédito.
- Concentración geográfica económica: por número de deudores, por grupos económicos y por grupo accionario, por ello no hay duda que cualquier tipo de concentración de cartera aumenta el riesgo de una institución financiera.

2.1.2.2 Factores externos.- que no dependen de la administración, tales como inflación, depreciaciones no previstas de la moneda local, desastres climáticos, entre otros, aquí aparece como importante el estado de los equilibrios básicos macroeconómicos que comprometan la capacidad de pago de los prestatarios.”¹⁹

¹⁹ <http://www.gestiopolis.com/recursos3/docs/fin/riesgocred.htm> (03/08/2011)



La gestión del riesgo puede ser analizada en forma masiva (portafolio) y en forma individual (stock).

Ejemplos:

Volumen de créditos.- En este caso, la cooperativa en el año 2009 concede créditos por \$50000,00; para el año 2010 el volumen de créditos asciende a \$100000,00. En caso de impago por parte de los socios, la pérdida será mayor en el año 2010 por el incremento del volumen de créditos.

Políticas de créditos.- al tener políticas agresivas con el fin de incrementar los créditos, no se realizará un análisis a cada posible deudor verificando si tiene capacidad para cubrir con sus obligaciones, tampoco se verificaran las garantías, por lo tanto el riesgo de impago se incrementara.

Mezcla de créditos.- en este caso, si la cooperativa concede créditos solo a una persona natural o empresa, el riesgo incrementará en caso de quiebra o insolvencia de los deudores, por lo tanto se debe prestar a distintos sectores o grupos económicos que tengan la capacidad de restituir el capital y los intereses.

Cada institución financiera puede prestar hasta el 20% del patrimonio, cuando se trate de un solo grupo económico para asegurar su continuidad en el mercado.

Concentración geográfica económica: si la cooperativa concede créditos a un solo sector, por ejemplo a la agricultura, existe la posibilidad que se pierdan las cosechas o que no sean las esperadas, esto incrementará el riesgo de que los prestatarios (agricultores) no cumplan sus obligaciones crediticias incrementando las pérdidas; los créditos deben ser destinados a diferentes actividades como: consumo, vivienda, microcréditos, entre otras actividades.

2.2 CARTERA DE CRÉDITO

“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 tarjeta habientes; así como los montos provisionados para cubrir créditos de dudosa recuperación, de acuerdo a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos.

El grupo de cartera de créditos incluye una clasificación principal de acuerdo a la actividad a la cual se destinan los recursos, estas son: comercial, consumo, vivienda y microempresa. Estas clases de operaciones a su vez incluyen una clasificación por su vencimiento en cartera por vencer, vencida y que no devenga intereses.

2.2.1 CARTERA POR VENCER

Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta cinco días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación.

2.2.2 CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES

La cartera por vencer y la cartera que no devenga intereses mantiene una subclasificación por maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, cánones, cuotas o dividendos; y la cartera vencida mantiene una subclasificación en función de los días que se mantiene cada operación, canon, cuota o dividendo como vencida.

2.2.3 CARTERA VENCIDA

La cartera vencida registra el valor de toda clase de créditos que por más de cinco días dejan de ganar intereses o ingresos. Una vez que una cuota se



transfiere a cartera vencida todas las cuotas restantes por vencer y vencidas hasta cinco días, se reclasifican a la cartera que no devenga intereses.”²⁰

2.3 CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO

Las instituciones del sistema financiero, de conformidad con las normas que dicte la Superintendencia de Bancos y Seguros, deberán efectuar un seguimiento permanente de la cartera de crédito, con cuyos resultados determinará el nivel de provisiones que sean necesarias para cubrir los riesgos de incobrabilidad.

La cooperativa dedica especial atención a la cartera de crédito ya que es la principal fuente de ingresos y de pérdidas potenciales. Por ende es importante contar con un buen manejo del riesgo de crédito ya que los factores desencadenantes de las crisis financieras están estrechamente asociados a las malas prácticas de crédito y a la falta de controles internos para el otorgamiento de los mismos.

Para la calificación de la cartera de la institución la comisión deberá cumplir con el procedimiento que se indica a continuación:

- “Se recibirá mensualmente una base de datos que contenga los parámetros utilizados para la calificación crediticia que lo ha establecido la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS).
- Para cada sujeto de crédito, cuyo documento se entrega acreditándolo como deudor, se obtendrán de la central de riesgos de la SBS.
- Sobre la base de la información de la central de riesgos, se obtendrá el promedio ponderado de la calificación de cada deudor, en donde, la ponderación o el peso será el saldo adeudado por vencer que el sujeto de crédito reporte a cada institución financiera.”²¹

²⁰ Resolución No. SBS-2004-0696 del 25 d agosto del 2004

²¹ Manual Orgánico Funcional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”



Según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero el directorio de la cooperativa conocerá el informe de la comisión de la calificación de activos de riesgo cuando menos cuatro veces en cada año calendario, con saldos cortados al 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.

2.3.1 ELEMENTOS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO

La calificación de la cartera de crédito comprende a cada deudor con relación a la totalidad de sus obligaciones, de modo que la calificación final expresa el riesgo asociado de cada una de sus acreencias y en su conjunto. La calificación de dicho riesgo representa el valor esperado de las pérdidas con relación a cada deudor y reflejará el nivel adecuado de provisiones.

Para los efectos de la calificación de la cartera, según la Superintendencia de Bancos y Seguros, los créditos se clasificarán en comerciales, de consumo, vivienda y microcréditos.

2.3.1.1 Créditos comerciales

“Son créditos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios. Considerados también créditos comerciales los otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito y operaciones de arrendamiento financiero.”²²

2.3.1.2 Créditos de consumo

“Los créditos de consumo son aquellos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito y operaciones de arrendamiento financiero.”²³

²² <http://www3.espe.edu.ec:8700/bitstream/21000/3044/1/T-ESPEL-0495.pdf> (03/08/2011)

²³ <http://www3.espe.edu.ec:8700/bitstream/21000/3044/1/T-ESPEL-0495.pdf> (03/08/2011)



2.3.1.3 Créditos para vivienda

“Se entiende por créditos para la vivienda, los otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria y hayan sido otorgados al usuario final del inmueble, caso contrario, se considerarán como comerciales.”²⁴

2.3.1.4 Microcréditos

“Es el crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución financiera.”²⁵

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”, de acuerdo a su capacidad financiera solo concede microcréditos, para efectos de la calificación de la cartera de créditos los clasifica en: crédito productivo, credivivienda, crédito emprendedor, crédito educativo y salud, crédito hogar y crédito emergente como ya mencionamos en el capítulo anterior.

2.3.2 CATEGORIAS DEL RIESGO DE CRÉDITO Y COBERTURA PARA LA CALIFICACIÓN

Todos los créditos y las operaciones contingentes deben ser calificados y clasificados en una de las siguientes categorías de riesgos:

2.3.2.1 Crédito de riesgo normal (A)

“Son aquellos que al momento de su evaluación no ofrecen duda acerca del cobro del capital prestado, de los intereses y de otros adeudos afines.

²⁴<http://www.google.com.ec/TESIS/CALIFICACIONDELACARTERADECREDITOECUADOR> (03/08/2011)



Por lo tanto la pérdida esperada es del 0%. Se calificarán en esta categoría a aquellos deudores que hayan cumplido oportunamente con sus obligaciones y nada indique que su comportamiento podrá verse afectado negativamente en el futuro. Dichas características se obtendrán de una amplia información financiera. Tratándose de personas jurídicas se pondrá especial atención en el manejo administrativo de las mismas, su estabilidad y proyecciones futuras. El nivel de morosidad determina la categoría de riesgo del crédito. Para este nivel, el plazo vencido es el siguiente:

Cuadro N°5: Plazos para créditos con riesgo normal.

CRÉDITOS	PLAZOS
Crédito comercial	1 mes.
Crédito de consumo	15 días.
Crédito para vivienda	3 meses.
Microcrédito	5 días.

2.3.2.2 Créditos con riesgo potencial (B)

Se calificarán dentro de esta categoría aquellos créditos cuyos deudores hayan incumplido las condiciones pactadas para la concesión de la operación original, pero no afectan de forma importante su recuperación, debido a que el incumplimiento en el pago oportuno se debe a causas transitorias.

También se calificarán dentro de esta categoría aquellos deudores que hayan requerido eventuales renovaciones y a aquellos que cuenten con una documentación desactualizada e insuficiente.

Cuadro N°6: Plazos para créditos con riesgo potencial.

CRÉDITOS	PLAZOS
Crédito comercial	De 1 a 3 meses.
Crédito de consumo	De 15 a 45 días.
Crédito para vivienda	De 3 a 9 meses.
Microcrédito	De 5 a 30 días.

²⁵ <http://www.google.com.ec/TESIS%20CALIFICACION%20DE%20LA%20CARTERA%20DE%20CREDITO%20ECUADOR> (05/08/2011)



2.3.2.3 Créditos deficientes (C)

Son aquellos créditos concedidos a clientes con fuertes debilidades financieras cuyos ingresos disponibles o utilidades operacionales son insuficientes para cubrir el pago del capital e intereses conforme a lo pactado, además la posibilidad de recuperación a través de la enajenación o ejecución de las garantías es muy limitada.

Tal limitación puede determinarse porque el valor comercial de los activos entregados en garantía no es suficiente o porque su realización es difícil dentro de un lapso prudencial. La alteración de las condiciones pactadas se manifiesta a través de atrasos continuos o pagos parciales que han obligado a la institución financiera a realizar renovaciones permanentes.

Forman parte de esta categoría los créditos otorgados a empresas cuya administración merece reparos.

Cuadro N°7: Plazos para créditos deficientes.

CRÉDITOS	PLAZOS
Crédito comercial	De 3 a 6 meses.
Crédito de consumo	De 45 a 90 días.
Crédito para vivienda	De 9 a 12 meses.
Microcrédito	De 30 a 60 días.

2.3.2.4 Créditos de dudoso recaudo (D)

Se incluirán en esta categoría a aquellos créditos cuyo cobro se ha tornado difícil en vista de que el deudor no genera ingresos suficientes para el pago tanto de capital como de intereses en un plazo razonable, lo cual obliga a capitalizar los intereses permanentemente aumentando su apalancamiento.

Cuando el ingreso del deudor depende del ingreso de otras empresas o terceros que también tienen problemas de pago y otros aspectos que generan incertidumbre en torno al monto y plazo dentro del cual se pueden recuperar los valores adeudados.



En esta categoría, los créditos que no han sido recuperados pasan a ser reclamadas judicialmente por la entidad financiera.

Cuadro N°8: Plazos para créditos de dudoso recaudo.

CRÉDITOS	PLAZOS
Crédito comercial	De 6 a 9 meses.
Crédito de consumo	De 90 a 120 días.
Crédito para vivienda	De 12 a 24 meses.
Microcrédito	De 60 a 90 días.

2.3.2.5 Pérdidas (E)

Involucra a aquellos créditos considerados incobrables y cuyo valor de recuperación sea mínimo en proporción con lo adeudado, por lo tanto mantenerlo como activo no se justifica.

Las siguientes operaciones deben incluirse en esta categoría:

Las otorgadas a favor de empresas cuyos recursos dependen de otras empresas con las que mantienen vinculación directa y que a su vez se encuentren en una precaria situación financiera; los créditos otorgados a empresas que han sobrevaluado sus activos o han subvaluado sus pasivos o se detecta que algunos pasivos no se reflejan en los estados financieros y aquellas operaciones que carezca de garantías reales.”²⁶

Cuadro N°9: Plazos para créditos con pérdidas.

CRÉDITOS	PLAZOS
Crédito comercial	9 meses.
Crédito de consumo	120 días.
Crédito para vivienda	24 meses.
Microcrédito	90 días.

²⁶ SEADE, Jorge, 20081, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 112 – 116.



2.3.3 MOROSIDAD DE LA CARTERA

Se considera como morosidad, al impago de los haberes por parte del deudor. En el caso de los créditos pagaderos en cuotas, la mora se cuenta a partir del día siguiente del vencimiento de la primera cuota que se encontrare en impago, es decir atrasada y se considera como vencido el saldo total de la operación.

El índice de morosidad, mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera, La relación mientras más baja es mejor.

$$\text{Índice de morosidad} = \frac{\text{cartera vencida} + \text{cartera que no devenga intereses}}{\text{cartera vencida} + \text{cartera que no devenga intereses} + \text{cartera por vencer}}$$

2.3.4 CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES

Las provisiones son reservas que la cooperativa debe calcular para proteger la cartera de difícil recuperación, estas permiten gestionar los riesgos de incobrabilidad y pérdida del valor de los activos de riesgo de las instituciones del sistema financiero. Su valor constituye un gasto que disminuye el activo.

“Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. Las provisiones voluntarias así como las realizadas en acatamiento a leyes orgánicas, especiales o disposiciones de los órganos de control no serán deducibles para efectos tributarios en la parte que excedan de los límites antes establecidos.”²⁷

2.3.4.1 Clases de provisiones

- a) Provisión requerida: Es la provisión que responde al criterio de la comisión encargada.
- b) Provisión constituida: Es la que efectivamente la institución debe contabilizar.

²⁷ Ley de Régimen Tributario Interno, Art. 10, Numeral 11.



Según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, en su Art. 2, autoriza a la administración de cada entidad controlada, a constituir provisiones, cuyos porcentajes mínimos y máximos serán:

Cuadro N°10: Porcentaje de provisiones.

CATEGORIA	PORCENTAJE DE PROVISIONES	
	MINIMO	MÁXIMO
Riesgo normal "A"	1%	4.99%
Riesgo deficiente "B"	5%	19.99%
Deficiente "C"	20%	49.99%
Dudoso recaudo "D"	50%	99.99%
Pérdida "E"		100%

Fuente: Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Sección III, Art 2.

“Las provisiones requeridas para cubrir riesgos de incobrabilidad o pérdida del valor de los activos de riesgo de las instituciones del sistema financiero, que se hagan con cargo al estado de pérdidas y ganancias de dichas instituciones, serán deducibles de la base imponible para efectos del pago del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio en el cual se constituyan las mencionadas provisiones, hasta por el monto máximo establecido en el cuadro anterior; si la Junta Bancaria, en base de los informes de la Superintendencia de Bancos y Seguros, estableciera que las provisiones han sido excesivas, podrá ordenar la reversión del excedente, el mismo que no será deducible.

No se requerirá constituir la provisión del 1%, en la calificación de las operaciones de cartera de créditos por vencer y contingentes que cuenten con garantías de depósitos en efectivo constituidas en la propia institución o en una integrante del grupo financiero.”²⁸

2.4 PROCESOS DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

La administración del riesgo es la aplicación sistemática de políticas y procedimientos para analizar, evaluar y controlar los riesgos.

²⁸ [http://sbs.gob.ec\(29/08/2011\)](http://sbs.gob.ec(29/08/2011))



Las instituciones crediticias deben establecer esquemas eficientes de administración y control del riesgo de crédito al que se exponen en el desarrollo de sus actividades, por lo tanto es necesario que cada entidad desarrolle su propias técnicas o esquemas de administración de acuerdo con su objeto social, tamaño, naturaleza, complejidad entre otras características y permita identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones de riesgo y posibles pérdidas, a fin de mantener una adecuada cobertura de provisiones o de patrimonio técnico.

2.4.1 IDENTIFICACIÓN

La identificación es una fase fundamental en la administración del riesgo crediticio y se dirige a reconocer los riesgos existentes en cada operación efectuada considerando el entorno interno y externo de la entidad para determinar aspectos del riesgo que pueden afectar al logro de sus objetivos y podrían causar pérdidas.

La identificación del riesgo es un proceso continuo y se dirige a reconocer los riesgos existentes en cada operación, con el objeto de alertarlos en la toma de decisiones, revisar estrategias y políticas, fallas o insuficiencias en los procesos y procedimientos establecidos, implantar o modificar límites de crédito, constituir, incrementar o modificar controles, implantar planes de contingencias y asegurar la continuidad de la institución.

El directorio de la cooperativa asume algunos riesgos desde el momento en que definen sus políticas, procedimientos, estrategias de la institución, estructura organizacional, los productos que ofrece al mercado. Las políticas y estrategias de la institución deben definir el nivel de riesgo considerado como aceptable.

- Darse a conocer como una institución sólida y solvente, manteniendo una gestión administrativa eficiente y eficaz.
- Brindar servicios eficientes financieros y no financieros, alternativos, personalizados con calidad y calidez.



- Fortalecer alianzas estratégicas con los actores sociales e institucionales, públicos y privados para el impulso de programas y proyectos que promuevan la economía solidaria y el desarrollo local.
- Ampliar servicios financieros a los socios.
- Aportar con proyectos para el desarrollo de la economía familiar incentivando la producción agropecuaria, artesanal y vivienda popular.
- Apoyar iniciativas de capacitación y asesoría en proyectos productivos y de comercialización a socios.

2.4.2 MEDICIÓN

La cooperativa estimará el riesgo inherente en todas sus actividades, productos, áreas, usando técnicas cualitativas permitiendo a la administración disponer los controles o correctivos necesarios y técnicas cuantitativas que estiman el potencial de pérdidas asumidos por la institución, lo cual verificará periódicamente su eficiencia en la prestación de servicios financieros.

- Evaluación de cada deudor según las categorías de los riesgos.
- Cuantificación de pérdidas.

2.4.3 CONTROL

Después de identificar y medir los riesgos a los que está expuesta la cooperativa, se implantará un sistema de control interno para verificar el cumplimiento de políticas, procesos y procedimientos. Realizará evaluaciones periódicas de sus operaciones para asegurar que está administrando adecuadamente los riesgos, conforme a las políticas formales establecidas por la cooperativa.

- Informe diario de los montos vencidos.
- Informe semanal de los créditos por vencer.
- Informe mensual de la morosidad existente en la cooperativa.



- Revisiones periódicas por parte de auditoría interna para gestionar los riesgos.

2.4.4 MONITOREO

Es un seguimiento sistemático de las operaciones de riesgo y de los resultados de las acciones adoptadas, permitiendo detectar las exposiciones al riesgo y corregir oportunamente las deficiencias en las políticas, procesos y procedimientos de gestión de ese riesgo. La cooperativa debe mantener un esquema organizado de reportes que permitan contar con información suficiente y adecuada para gestionar el riesgo en forma continua y oportuna.

- El oficial de crédito emitirá un reporte detallado de los créditos otorgados, cartera vencida, cartera vigente, nivel de morosidad, al jefe de crédito.
- El jefe de crédito emitirá el reporte revisado, cuadrado y consolidado al director financiero para la emisión del reporte final de calificación de cartera.
- El director financiero presentará un informe de la calificación de cartera al consejo de administración.
- El consejo de administración evaluará la eficiencia y eficacia de las políticas, procesos y procedimientos aplicados a través de los indicadores financieros.

2.5 MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Existen varios métodos de medición de riesgo crediticio, pero el más conocido y utilizado es el denominado de las “cinco C”, porque sus cinco aspectos estudian a cada petición de crédito.



2.5.1 METODOLOGÍA PARA LA MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO²⁹

2.5.1.1 Carácter (character).- “Se refiere a la honradez y en general a la integridad del prestatario. En el caso de personas jurídicas suele referirse a la integridad del equipo directivo. Como se trata de una variable cualitativa es de muy difícil medición, debiendo siempre estimarse a través de juicios subjetivos mediante contactos y entrevistas, de informes referenciales de otras entidades bancarias, de proveedores y de otros aspectos similares y vinculados.

2.5.1.2 Capacidad (capacity).- Se refiere a la capacidad en generación de fondos para hacer frente a sus obligaciones contraídas. El pago y la declaración del Impto. a la Renta, es un elemento de análisis para las personas naturales; para el caso de personas jurídicas, los estados financieros son la base analítica con la que se mide este aspecto.

2.5.1.3 Capital (capital).- Para el análisis al que nos referimos es sinónimo de patrimonio. Para el caso de personas naturales, el instrumento más idóneo de medición es la declaración juramentada de bienes y para las personas jurídicas se analiza el balance de situación, valorándolo a precios de mercado o en su defecto solicitando la opinión de personas especializadas.

2.5.1.4 Garantía (colateral).- Es sin duda uno de los elementos indispensables para garantizar el repago de la obligación. La misma Ley General de Instituciones del Sistema Financiero exige mantener para todos los créditos las garantías suficientes que avalen la devolución del capital prestado más los intereses que devengara la operación.

2.5.1.5 Condiciones (conditions).- Se refiere a la situación del entorno del deudor que puede afectar su capacidad de pago.

2.6 FUNCIONES GENERALES DE LA COMISIÓN DE CRÉDITO³⁰

Los propósitos de la comisión de crédito son:

²⁹ SEADE, Jorge, 20081, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, págs. 79-80.



- Administrar eficientemente la cartera de créditos orientados a diferentes líneas, a través de la aplicación de métodos de evaluación, administración y seguimiento de créditos adecuados a las características de los sectores a atender, que contribuyan en la satisfacción de los asociados ante el servicio y en concordancia con las normas o reglamentos, políticas y procedimientos vigentes en la Cooperativa.
- Planificar, dirigir, supervisar y coordinar actividades de avalúos de acuerdo con las normas y procedimientos establecidos por la cooperativa, con el fin de conceder préstamos prendarios e hipotecarios a los socios.
- Mantener una cartera sana reflejada en niveles bajos de morosidad, mediante el diseño y ejecución de estrategias, mecanismos oportunos, permanentes y persistentes de cobranzas, en el marco de las regulaciones y políticas vigentes en la Cooperativa.

La Comisión de Créditos tendrá las siguientes funciones:

1. Cumplir y hacer cumplir las normas, procedimientos y requisitos establecidos en el presente reglamento.
2. Implementar las normas de control de morosidad.
3. Mantener las actas de cada reunión en forma ordenada y actualizada como constancia de lo actuado.
4. Aprobar los créditos dentro del ámbito de su competencia; las solicitudes reprobadas o pendientes deberán registrarse en las actas para su control posterior.
5. Mantener el carácter confidencial de la información.
6. Los reclamos y apelaciones que se presentaren por parte de los socios prestatarios, a la gerencia, serán despachados en forma cronológica y dependiendo de su nivel de importancia.

El Asesor de Crédito tendrá las siguientes funciones:

1. Proponer las políticas crediticias.
2. Mantener informado al gerente sobre la tendencia.



3. Realizar las proyecciones a corto y mediano plazo.
4. Atender la solicitud de crédito.
5. Asesoría en la captación y reinversión de capitales.
6. Prever un fondo para incobrables y hacer un seguimiento.
7. Seguimiento a las operaciones crediticias de la cooperativa.
8. Participar en la comisión de crédito.

Responsabilidades

1. Investigar sobre la solvencia económica y capacidad de pago.
2. Presentar un informe a gerencia sobre incobrables, para que tome las medidas pertinentes.

Atribuciones

1. Liquidar las solicitudes de crédito aprobadas.

³⁰ Reglamento de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”



CAPÍTULO III

APLICACIÓN PRÁCTICA

EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

3.1 PROCESO DE UN CRÉDITO

El proceso que sigue la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”, desde la aceptación como sujeto de crédito hasta la recuperación del crédito es el siguiente:

3.1.1 SOLICITUD

Recepción de la solicitud de crédito (Ver anexo N°1) adjuntando los siguientes requisitos:

- Solicitud de crédito debidamente llenada y firmada por el deudor principal, deudores solidarios, especificando el tipo de crédito, monto, plazo destino, tasa de interés, garantía, forma de amortización y toda la información requerida en la misma.
- Copias de las Cédulas de ciudadanía y certificados de votación del deudor principal, garantes y sus cónyuges.
- Documentación que sustente el patrimonio del deudor: en caso de poseer bienes adjuntar los títulos de propiedad, pago del impuesto predial actualizado; si es vehículo copia de la matrícula actualizada y si es nuevo copia de la factura.
- En el caso de que el deudor no posea bienes y se requiera de una garantía hipotecaria, deberán adjuntar los títulos de propiedad, pago del impuesto predial actualizado; si es vehículo copia de la matrícula actualizada y si el vehículo es nuevo copia de la factura.
- El deudor y garante deberán presentar el certificado de ingresos de la institución donde prestan sus servicios o rol de pagos que certifique los



ingresos según el caso, si ejerce libremente la profesión, es comerciante, agricultor o cuenta con otro tipo de ingresos debe presentar copia de RUC, declaración del Impuesto a la Renta del último año o la declaración del IVA de los últimos tres meses o del último semestre si es el caso o el pago del RISE.

- Original de la planilla de luz, agua o teléfono.

3.1.2 ANÁLISIS Y APROBACIÓN

Receptada toda la información del solicitante se procederá a realizar un análisis, para conocer su situación y si los riesgos presentes en la operación pueden ser controlados.

3.1.2.1 Evaluación de carácter

La evaluación del carácter se refiere a la honorabilidad y solvencia moral de cada deudor para responder ante una obligación.

La COAC “Integral Ltda.”, analiza los siguientes factores:

- A través de un juicio subjetivo, evalúa la moral del deudor por medio de contactos, entrevistas.
- Conocer el destino de los fondos solicitados.
- Conocer el negocio o la actividad a la que se dedica, si es o no riesgosa.
- Obtener información de la central de riesgos donde consta el historial del deudor en cuanto al pago de intereses, la amortización de deudas y su participación en el sistema financiero nacional.

3.1.2.2 Evaluación de capacidad

La capacidad de pago está evaluada de acuerdo a la calidad de la información individual presentada por los deudores y en la experiencia del oficial de crédito para analizar los documentos presentados y determinar si tiene la capacidad de generación de fondos suficientes para cumplir con sus obligaciones.



Para la evaluación de la capacidad la COAC “Integral Ltda.”, considera los siguientes factores:

- Acceso a la información del socio para conocer como pagará su crédito, cuáles son sus fuentes principales de financiamiento, quienes son sus principales proveedores y clientes.
- Para personas naturales, el oficial de crédito con la información obtenida estructura los estados financieros del socio y para personas jurídicas se analizarán los estados financieros a través de indicadores financieros.

3.1.2.3 Evaluación de capital

El oficial de crédito analizará si la actividad a la que se dedica el socio es rentable, garantizando que el socio cuente con el respaldo de capital suficiente para hacer frente a sus obligaciones.

3.1.2.4 Evaluación de colateral

Muchas veces el colateral es tomado para compensar la debilidad de una o más de las 5 c, sin embargo no puede sustituir al carácter. La COAC “Integral Ltda.”, no concede un crédito cuando la única fuente de repago sea la liquidación de la garantía.

Las garantías son el elemento más importante en la evaluación de la calidad de la cartera, constituyen una última alternativa de recuperación de los valores adeudados.

Según el reglamento de crédito de la cooperativa las garantías por los créditos podrán ser:

3.1.2.4.1 Garantías hipotecarias

Son los que se otorgan en base a la hipoteca de un inmueble de propiedad del socio o de terceros. Se pueden constituir hipotecas sobre los bienes a ser considerados como garantías: terrenos, edificios, locales comerciales, galpones, etc.



Para este tipo de garantías se receptan las escrituras de los bienes y los pagos de los predios; estos documentos son manejados por la comisión de crédito y guardados en la caja fuerte de la institución. El valor comercial de la garantía deberá ser, al menos el 120% del monto del préstamo otorgado.

La aprobación de los créditos con hipoteca deberá contar necesariamente con la revisión y visto bueno la comisión de crédito de la institución. El avalúo lo efectuará un profesional del ramo contratado calificado por la gerencia y la comisión de crédito.

El evaluador no deberá tener vínculos familiares con el socio beneficiario, deberá efectuar la valoración de los bienes sujetándose a las normas técnicas propias de avalúo y tomando en consideración los precios del mercado para bienes similares.

3.1.2.4.2 Garantías Sobre firmas o quirografarias

Este tipo de garantía se basa en la firma del socio solicitante y las de los deudores solidarios.

Esta garantía es aceptada basándose en el criterio del oficial de crédito, su experiencia y conocimiento de la situación del socio.

3.1.2.4.3 Garantías líquidas

Este tipo de garantías son más comunes en la concesión de créditos emergentes; la cooperativa acepta como garantía: pólizas de acumulación (los depósitos que se constituyan en la garantía deberán ser equivalentes, al menos, al monto del crédito otorgado, más los respectivos intereses) y cheques.

3.1.2.4.4 Seguimiento y custodia

3.1.2.4.4.1 Seguimiento

La Cooperativa realizará un seguimiento permanente del crédito para comprobar su correcta inversión y el cumplimiento de la finalidad para la cual



fue otorgado. Además, brindará asesoramiento técnico financiero para prevenir los riesgos futuros. Si la operación de crédito estuviere respaldada por una garantía hipotecaria, periódicamente se verificará la existencia y estado de conservación de los inmuebles. Cuando se traten de reavalúos se realizará una nueva inspección.

Durante los tres años analizados las garantías más comunes han sido: sobre firmas y las líquidas; mientras que las garantías hipotecarias no se receptaron en los años 2008 y 2009, únicamente en el año 2010 se concedieron siete créditos hipotecarios.

Actualmente, la COAC mantiene procesos judiciales para dos créditos hipotecarios que están en mora.

3.1.2.4.4.2 Custodia

Los títulos representativos de la garantía como escrituras, contratos, certificados de aportación, pagarés, cheques, etc., tendrán un adecuado resguardo en la caja fuerte de la cooperativa.

En la institución llevan un registro de los documentos representativos de las garantías que incluye:

- Nombre e identificación del deudor
- Nombre e identificación del otorgante de la garantía
- Tipo de garantía y breve descripción
- Valor de la garantía y fecha de su vencimiento, en caso de haberla
- Valor y fecha de vencimiento de los créditos que está garantizando
- Fecha y monto del último avalúo y nombre del perito evaluador (cuando la garantía así lo requiera).

3.1.2.5 Evaluación de condiciones

Una vez valorados los parámetros anteriores, se obtienen conclusiones acerca de la seguridad en el cobro de la operación crediticia por el análisis de la moralidad del solicitante, la capacidad de pago, la existencia de patrimonio, el importe y forma contractual que tendrán las garantías; con ese análisis ya se



tiene una valoración de cuál es el riesgo de crédito existente y por lo tanto, se tiene ya la capacidad de proponer las condiciones de formalización de la operación.

Las condiciones incluirán:

- En algunos casos, la comisión de crédito, con los resultados del análisis, limita el importe solicitado por el prestatario.
- Determina la modalidad de la operación, como el plazo de devolución y la periodicidad de los pagos.
- Las tasas de interés son determinadas por la cooperativa en base a las tasas de interés referenciales del Banco Central del Ecuador.

3.1.3 FORMALIZACIÓN Y DESEMBOLSO

Posterior al análisis de la información presentada por el solicitante, se pueden presentar tres situaciones:

1. Solicitud aprobada satisfactoriamente.
2. Solicitud en espera, falta de algún requisito o el mismo no es posible comprobar.
3. Solicitud rechazada definitivamente, cuando no cumple con los requisitos mínimos.

En el caso de que la solicitud sea aprobada por la comisión de crédito; el oficial de crédito notificará al deudor y garantes que se presenten para firmar el contrato y el pagaré. Luego la cooperativa pone a disposición del beneficiario los fondos negociados.

3.1.4 ADMINISTRACIÓN Y CONTROLES

3.1.4.1 Administración

En la administración se procede al respectivo registro del crédito, para nuestro ejemplo tomamos un crédito concedido al Sr. Freddy Rolando Torres Mora el 01 de Marzo del 2010 para la ampliación del taller mecánico, de acuerdo con los siguientes términos y condiciones:



Tipo de crédito:	Microcrédito
Monto:	5000
Plazo:	6 cuotas
Tasa de interés:	14% anual
Periodo:	30 días
Fecha del desembolso:	01-03-2010
Garantía:	Quirografaria
Cuota capital:	833,33

3.1.4.1.1 Maduración de la cartera

La maduración de la cartera nos indica el tiempo en que se recuperará el crédito, la misma que se presenta en el siguiente cuadro:

Cuadro N° 11

01/03/10	31/03/10	30/04/10	30/05/10	29/06/10	29/07/10	28/08/10
30	0					
60	30	0				
90	60	30	0			
120	90	60	30	0		
150	120	90	60	30	0	
180	150	120	90	60	30	0

Elaboración: Los autores.

A continuación registraremos los asientos contables del crédito concedido al Sr. Freddy Rolando Torres Mora, de acuerdo al catálogo único de cuentas determinada por la Superintendencia de Bancos y Seguros para instituciones financieras (Ver anexo N° 3) y las cuotas de los pagos se encuentran en la tabla de amortización (Ver anexo N° 4).



FECHA	CÓDIGO	DETALLE	AUXILIAR	DEBE	HABER
01/03/2010		1			
	1404	Cartera de créditos para microemp. por vencer		5.000,00	
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	140410	DE 31 A 90D	1.666,67		
	140415	DE 91 A 180D	2.500,00		
	2101	Depósitos a la vista			5.000,00
	210135	Depósitos de ahorro	5.000,00		
		Registro del crédito concedido al Sr. Freddy Torres			
01/03/2010		2			
	7301	Val. y bs recib. De 3ros(Cta. orden acreed. x el contrario)		5.000,00	
	730105	Documentos en garantía	5.000,00		
	7401	Vals y bs recibidos de terceros (Cta. orden acreed.)			5.000,00
	740110	Documentos en garantía	5.000,00		
		Registro en cuentas de orden			
01/03/2010		3			
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		1,94	
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	1,94		
	5104	Intereses y descuentos cartera de créditos			1,94
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	1,94		
		Por registro del interés diario			
01/03/2010		4			
	4402	Provisiones cartera de créditos		50,00	
	1499	(Provisiones para créditos incobrables)			50,00
	149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	50,00		
		Provisión del crédito			
31/03/2010		5			
	2101	Depósitos a la vista		891,67	
	210135	Depósitos de ahorro	891,67		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			58,33
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	58,33		
		El cliente cancela la primera cuota			
31/03/2010		6			
	1499	(Provisiones para créditos incobrables)		8,33	
	149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	8,33		
	4402	Provisión Cartera de créditos			8,33
		Provisión capital primera cuota			



31/03/2010	7			
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		1.666,67
	140405	DE 1 A 30 D	833,33	
	140410	DE 31 A 90D	833,33	
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		1.666,67
	140410	DE 31 A 90D	833,33	
	140415	DE 91 A 180D	833,33	
		Maduración de la cartera de la cuota 2 y 4		
31/03/2010	8			
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		1,62
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	1,62	
	5104	Intereses y descuentos cartera de créditos		1,62
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	1,62	
		Cálculo de interés nuevo capital 4166,67		
30/04/2010	9			
	2101	Depósitos a la vista		881,94
	210135	Depósitos de ahorro	881,94	
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33	
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		48,61
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	48,61	
		Pago segunda cuota		
30/04/2010	10			
	1499	(Provisiones para créditos incobrables)		8,33
	149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	8,33	
	4402	Provisión Cartera de créditos		8,33
		Provisión del capital segunda cuota		
30/04/2010	11			
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		1.666,67
	140405	DE 1 A 30 D	833,33	
	140410	DE 31 A 90D	833,33	
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		1.666,67
	140410	DE 31 A 90D	833,33	
	140415	DE 91 A 180D	833,33	
		Maduración de la cartera de créditos cuota 3 y 5		
30/04/2010	12			
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		1,30
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	1,30	
	5104	Intereses y descuentos cartera de créditos		1,30
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	1,30	
		Cálculo del interés con el nuevo capital 3333,33		



30/05/2010		13			
	2101	Depósitos a la vista		872,22	
	210135	Depósitos de ahorro	872,22		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			38,89
	160320	Cartera de créditos para la microempresa Pago de la tercera cuota.	38,89		
30/05/2010		14			
	1499	(Provisiones para créditos incobrables)		8,33	
	149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	8,33		
	4402	Provisión Cartera de créditos Provisión del capital tercera cuota			8,33
30/05/2010		15			
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		1.666,67	
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	140410	DE 31 A 90D	833,33		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			1.666,67
	140410	DE 31 A 90D	833,33		
	140415	DE 91 A 180D Maduración de la cartera cuota 4 y 6	833,33		
30/05/2010		16			
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		0,97	
	160320	Intereses por cobrar de cartera de créditos	0,97		
	5104	Intereses y descuentos Cartera de Créditos			0,97
	510420	Intereses y descuentos Cálculo del interés con el nuevo capital 2500	0,97		
29/06/2010		17			
	2101	Depósitos a la vista		862,50	
	210135	Depósitos de ahorro	862,50		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			29,17
	160320	Cartera de créditos para la microempresa Pago de la cuarta cuota	29,17		
29/06/2010		18			
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		833,33	
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140410	DE 31 A 90D Maduración de la cartera 5 ta cuota	833,33		
29/06/2010		19			
	1499	(Provisiones para créditos incobrables)		8,33	
	149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	8,33		
	4402	Provisión Cartera de créditos Provisión del capital tercera cuota			8,33



29/06/2010		20			
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		0,65	
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	0,65		
	5104	Intereses y descuentos cartera de créditos			0,65
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	0,65		
		Cálculo del interés diario con el nuevo capital 1666,67			

El socio tenía que cancelar la quinta cuota el 29 de Julio, pero se acercó a cancelar el 15 de Agosto (después de 17 días).

29/07/2010		21			
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		833,33	
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140410	DE 31 A 90D	833,33		
		Maduración de la cartera 6 ta cuota			
29/07/2010		22			
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		0,32	
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	0,32		
	5104	Intereses y descuentos Cartera de Créditos			0,32
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	0,32		
		Cálculo del interés diario con el nuevo capital 833,33			

El día 3 de Agosto, después de cinco días de gracia se hace una reclasificación de cartera vigente a cartera vencida.

03/08/2010		23			
	1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida		833,33	
	142405	De 1 a 30 días	833,33		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
		Reclasificación de la cuota 5 de cartera por vencer a cartera vencida			

La cuota 5 y la cuota 6 se reclasifican a cartera que no devenga interés.

03/08/2010		24			
	1414	Cartera de créd. para la microem. que no devenga int.		833,33	
	141405	De 1 a 30 días	833,33		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
		Reclasif. de la cuota 6 de cartera por vencer a cartera que no devenga interés			



Los intereses de la cuota 5 por cobrar se reversan y se cargan a cuentas de orden.

03/08/2010	25				
	5104	Intereses y descuentos Cartera de Créditos		19,44	
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	19,44		
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			19,44
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	19,44		
03/08/2010	26				
	7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		19,44	
	710920	Cartera de créditos para la microempresa	19,44		
	7209	Intereses en suspenso			19,44
	Registro de intereses en suspenso de la cta. 5 que está en estado vencida				
03/08/2010	27				
	5104	Intereses y descuentos Cartera de Créditos		1,62	
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	1,62		
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			1,62
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	1,62		
03/08/2010	28				
	7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		1,62	
	710920	Cartera de créditos para la microempresa	1,62		
	7209	Intereses en suspenso			1,62
	Registro de los intereses en suspenso de la cuota 6				
03/08/2010	29				
	7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		0,32	
	710920	Cartera de créditos para la microempresa	0,32		
	7209	Intereses en suspenso			0,32
	Cálculo del interes diario de la cuota 6 en suspenso del capital 833,33				

El 15 de agosto se acerca el socio a cancelar la quinta cuota, la sexta cuota cancela a tiempo.



15/08/2010	30				
	210135	Depósitos de ahorro		858,83	
	1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida			833,33
	142405	DE 1 A 30 D	833,33		
	5104	Intereses y descuentos cartera de créditos			25,50
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	19,44		
15/08/2010	510430	De mora (15,4%)	6,06		
		Pago de la quinta cuota.			
	31				
	7209	Intereses en suspenso		19,44	
	7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			19,44
	710920	Cartera de créditos para la microempresa	19,44		
15/08/2010		Reversión de los intereses en suspenso de la cuota 5 vencida			
	32				
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		833,33	
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1414	Cartera de cré. para la microem que no devenga intereses			833,33
	141405	De 1 a 30 días	833,33		
15/08/2010		reclasificación de la cuota 6 de cartera q no devenga int a cartera vigente			
	33				
	7209	Intereses en suspenso		5,44	
	7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			5,44
	710920	Cartera de créditos para la microempresa	5,44		
		Reversión de los intereses en suspenso de la cuota 6 porque ya esta en estado vigente de los 17 días			
15/08/2010	34				
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		5,44	
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	5,44		
	5104	Intereses y descuentos cartera de créditos			5,44
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	5,44		
		Provisión del interés reversados de la cuota 6			
15/08/2010	35				
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		0,32	
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	0,32		
	5104	Intereses y descuentos Cartera de Créditos			0,32
	510420	Cartera de créditos para la microempresa	0,32		
		Provisión del interés diario con el nuevo capital 833,33			



28/08/2010		36			
	2101	Depósitos a la vista		843,05	
	210135	Depósitos de ahorro	843,06		
	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer			833,33
	140405	DE 1 A 30 D	833,33		
	1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			9,72
	160320	Cartera de créditos para la microempresa	9,72		
		Pago de la sexta cuota.			
28/08/2010		37			
	7401	Vals y bs recibidos de terceros (Cta. orden acreed.)		5.000,00	
	740110	Documentos en garantía	5.000,00		
	7301	Vals y bs recib. de 3ros (Cta. orden acreed. por el contrario)			5.000,00
		Reversión de cuentas de orden			
TOTAL				29.540,10	29.540,10

3.1.4.2 Controles

Luego de realizado el desembolso se realiza un seguimiento, asegurando que las condiciones pre-establecidas en el contrato se cumplan satisfactoriamente dentro del plazo fijado.

Para el seguimiento a los créditos se realiza la siguiente acción preventiva:

Llamadas telefónicas al deudor faltando dos días para el vencimiento de la cuota de ese periodo, ya que se producen los atrasos por diversos factores como: olvido, descuido, la distancia, deterioro de la situación económica, rendimientos no esperados, entre otras causas.

En el caso de que el deudor no se presente a cancelar a tiempo su obligación, se sigue el siguiente procedimiento.

3.1.4.2.1 Procedimiento para la recuperación de los créditos en mora

Los oficiales de crédito, son los responsables de la gestión de cobro cuando el deudor no cumple con la obligación en la fecha establecida, por lo que es necesario realizar lo siguiente:

1. Cobranza administrativa: son las actividades realizadas por los oficiales de crédito para recaudar el pago pendiente como: llamadas telefónicas



al siguiente día del vencimiento de la cuota, posteriormente se envía notificaciones por mora al deudor, comunicando el retraso en sus obligaciones.

2. Cobranza operativa: a los quince días de mora sin tener contestación del deudor, el oficial de crédito realizará visitas personales tanto al socio como a los garantes.
3. Cobranza prejudicial: después de treinta días contados a partir de la fecha de vencimiento de una cuenta por cobrar, normalmente la cooperativa envía una carta pre-judicial en buenos términos recordándole su obligación al socio y garante. Si el socio no se acerca a cancelar su deuda se inicia un proceso legal.
4. Cobranza judicial: una vez agotadas las instancias anteriores y transcurridos los noventa días en mora, se realiza la demanda a través del abogado para la recuperación del valor adeudado recargando todos los costos del proceso judicial al prestatario; cuando hay garantías hipotecarias se da el secuestro de los bienes para su posterior remate.

En los procedimientos antes mencionados, excepto en la cobranza judicial, si el prestatario se acerca a la institución pidiendo prórroga y si las causas son justificadas a criterio de la comisión de crédito se puede hacer arreglos como dar un nuevo crédito extendiendo el plazo con nuevas garantías, para la cancelación del crédito vencido.

3.2 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denominados análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.



3.2.1 ANÁLISIS VERTICAL

Este análisis nos permite determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Este indicador nos muestra que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

Al realizar el análisis vertical correspondiente a los años 2008, 2009 y 2010 hemos llegado a las siguientes conclusiones:

Balance General (Ver anexo N° 5)

En el año 2008 podemos observar que los fondos disponibles son el 15.59% del total del activo, este porcentaje es aceptable ya que al ser una institución financiera requiere de efectivo, es decir que tenga liquidez suficiente para satisfacer la demanda de nuevos créditos y retiros.

La cartera de crédito representa el 75.05% del activo total, siendo la concesión de créditos la principal fuente de ingresos para la cooperativa.

Los activos fijos de la cooperativa no son muy significativos, debido principalmente que estaba en proceso de crecimiento y representan solo al 1.11% del activo total.

La cooperativa posee adicionalmente otros derechos, principalmente diferidos es decir que tiene derechos que ya están pagadas por adelantado, correspondientes al 3.38% del total de los activos.

En el año 2008 el pasivo representó el 92.92% del total general, está constituido principalmente por obligaciones con el público, conformada por los depósitos a la vista y a plazo fijo que corresponden al 82% del total general y el 10.45% son obligaciones con otras instituciones.

Por otro lado el patrimonio únicamente es el 7.05%, este porcentaje es bajo dentro del sistema cooperativo del país, el resultado operativo es únicamente del 0.03% del total general.

Entre las variaciones más significativas presentadas en el año 2009 observamos que los fondos disponibles han disminuido considerablemente al 10.54% con relación al total activo, a pesar de que la cartera de créditos se ha



incrementado al 82.15%, la cooperativa debería incrementar sus disponibilidades para que no tenga problemas de liquidez.

Con respecto a las obligaciones con el público la cooperativa está incrementando la confianza de sus socios, quienes han incrementado sus depósitos, estos representan el 88.42% del total general; además las obligaciones financieras con otras instituciones están siendo canceladas y representan el 3.3%.

Los excedentes de la cooperativa representan el 0.06% del total general, este resultado es bajo porque la cooperativa no tiene como finalidad el lucro.

En el año 2010 los fondos disponibles han disminuido siendo el 9.49% por lo que el riesgo de iliquidez es mayor; la cartera de créditos representa el 84,49% con respecto al total del activo.

Las obligaciones con el público para este año son muy considerables y representan el 88.52% con respecto al total general; el patrimonio representa el 8.15%, y los excedentes del ejercicio el 0.4% del total general.

Estado de resultados (Ver anexo N° 6)

Al realizar el análisis financiero al estado de resultados tomamos al total de los ingresos el 100%, podemos decir que la principal fuente de ingresos para la cooperativa son los intereses y descuentos ganados, en el año 2008 constituyen el 96.09% de los ingresos y un 3.91% está constituido por la apertura de cuentas.

Los gastos en el año 2008 alcanzaron el 99.81% de los ingresos, siendo los gastos de operación (64.37%) y los intereses causados (29.6%) los más significativos; el resultado operativo nos indica que del total de ingresos la cooperativa tiene como excedentes el 0.19%.

En el año 2009 los ingresos por intereses y descuentos ganados fueron el 93.9%, en este año la apertura de cuentas ha sido mayor siendo estas el 4.52% de los ingresos, esto demuestra que los socios tiene más confianza en la cooperativa.



Los gastos de la cooperativa fueron el 99.61% del total de ingresos, siendo los más significativos los intereses causados 41.14% y los gastos operativos 50.32%.

Como en los años anteriores los intereses y descuentos ganados son la principal fuente de ingresos, en el año 2010 no es la excepción y alcanzaron al 95.15%.

Los gastos del periodo constituyen el 99.74% de los ingresos, los más representativos son los intereses causados (48.03%) y los gastos operacionales (41.37%)

En relación al excedente, si bien es cierto que tiene un resultado positivo, sin embargo es muy limitado, dado que el crecimiento institucional también genera más gastos y eso conlleva a que no podamos todavía tener un excedente considerable, en este año alcanzó al 0.26% de los ingresos.

3.2.2 ANÁLISIS HORIZONTAL

Este análisis determina la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros de un periodo respecto a otro. Esto es importante para determinar cuánto ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

El análisis horizontal de los estados financieros nos muestra las variaciones que se han dado en las cuentas entre los periodos económicos 2008-2009 (Ver anexo N° 7); mediante éste podemos notar que todas las cuentas del balance general y el estado de resultados han sufrido variaciones que en su gran mayoría reflejan un aumento del valor de las mismas, a pesar de que los primeros meses del año 2009 se sintió la recesión económica a nivel del país y del mundo.

El activo de la cooperativa en el año 2008 fue de \$1005155.23, para el año 2009 ascendió a \$1640273.82, lo que representa un incremento del 63.19%, esta variación se debió principalmente al incremento de la cartera de crédito en 78.63%, es decir \$593153.45; aquí debemos dedicar especial atención, ya que es la principal fuente de ingresos y de pérdidas potenciales además los



factores desencadenantes de las crisis financieras están estrechamente asociados a las malas prácticas de crédito y a la falta de controles internos para el otorgamiento de los mismos.

Las disponibilidades en el año 2009 se incrementaron en 10.31%, especialmente la cuenta bancos.

El grupo de otros activos (inversiones en acciones y participaciones y derechos fiduciarios principalmente) es el cual presenta un mayor incremento 217.51%.

El pasivo de la cooperativa en el año 2009 se incrementó en un 61.58% con respecto al año 2008.

Podemos notar que las obligaciones con el público se incrementaron en 75.95%, esto se debió al aumento en número de socios y por lo tanto los depósitos también se incrementaron.

Las cuentas por pagar han disminuido en 2.4% y las obligaciones con otras instituciones financieras también presentan una disminución del 48.31%, esto es ventajoso para la cooperativa por lo que sus obligaciones con terceros tienen una considerable disminución.

Como en la mayoría de cuentas, el patrimonio también se incrementó en un 83,53%, especialmente el capital social tuvo un incremento del 83,20% con respecto al año anterior.

Los excedentes del ejercicio alcanzaron el 279.95%, esto proporcionalmente es muy alto pero en montos se ha incrementado en \$714.27, lo cual es aceptable por lo que la cooperativa no persigue fines de lucro.

Concluimos que en el año 2009 con relación al 2008 fue un año muy exitoso donde captaron más socios, más recursos y han reducido las obligaciones con terceros.

Los resultados presentados en el año 2009 con relación al 2008 (Ver anexo N° 8), reflejan un incremento considerable del 86.36% en los ingresos y un incremento igualmente considerable del 85.99% en los gastos.



La cuenta de ingresos ha crecido en mayor proporción con respecto al año 2008, los intereses ganados fueron de \$105321.55 equivalentes al 82.11%, mientras que la cuenta de gastos que mayor incremento tuvo fue la de intereses causados en \$62822.37 equivalente a 158.97%.

El resultado operativo en el año 2009 con relación al año anterior se incrementó en \$714.27, equivalente al 279.25%, este excedente es bajo pero también demuestra un crecimiento constante año a año.

Al realizar el análisis horizontal del Balance General, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda.", de los años 2009 – 2010 (Ver anexo N°9), destacamos las siguientes observaciones:

Los activos constituidos por los recursos disponibles, cartera, bienes y otros, en el año 2010 han tenido un crecimiento del 82.56% con respecto al 2009.

Las disponibilidades de la cooperativa tiene una liquidez aceptable dado su movimiento económico diario, la gerencia y los jefes de agencia deben evitar la iliquidez para cubrir nuevos créditos y los retiros por parte de los socios.

Al ser la cartera la razón de ser de la cooperativa es el porcentaje más representativo, en el año 2010 presenta un incremento del 88.67% con relación al año 2009. Los activos fijos se incrementaron en un 199.53% esto se debe principalmente a la adquisición de un vehículo.

El pasivo de la cooperativa en el 2010 con respecto al 2009 se incrementó en 82.18%; el rubro más significativo fueron las obligaciones con el público, éstas se incrementaron en un 82.78% principalmente por captaciones de depósitos a la vista y a plazo fijo. La cooperativa también incurrió en nuevas obligaciones con otras instituciones financieras y ha superado al año anterior en 63.63%; además todos los pagos han sido oportunos.

El patrimonio de la cooperativa está en constante crecimiento, para el año 2010 alcanzó el 86,98% con relación al año anterior.

Los excedentes en el año 2010 incrementaron en un 12.79%.

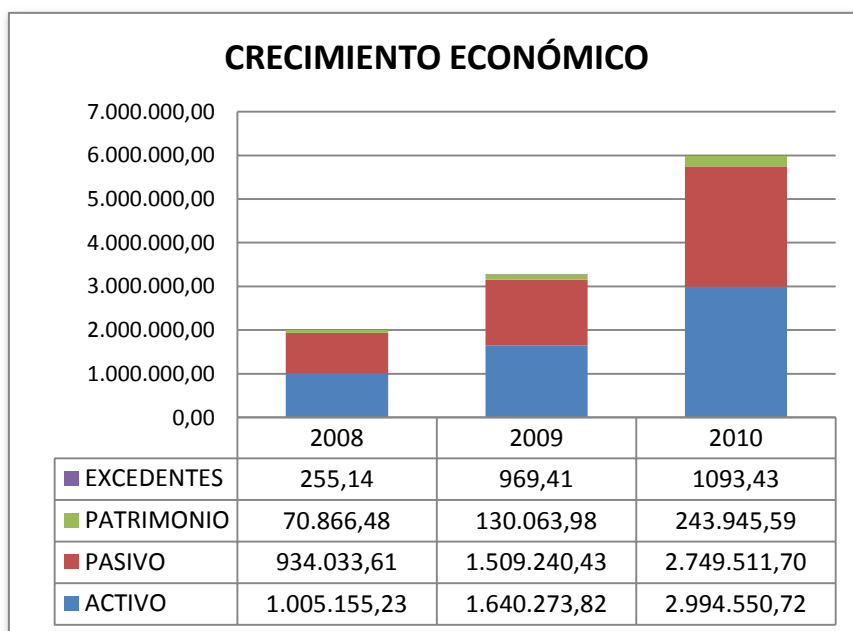
El estado de resultados del año 2010 con relación al año 2009 (Ver anexo N° 10), nos presenta un incremento en los ingresos del 70.89%, provenientes principalmente por los intereses ganados los cuales superaron al año anterior en \$170930.27, es decir en un 73.18%.

Los gastos también presentan un incremento del 71.12%, los principales gastos en que incurre la cooperativa son los intereses pagados por ahorros como por depósitos a plazo fijo que han superado al año anterior en \$101823.66 equivalentes al 99.5%.

Como mencionamos anteriormente el resultado operativo es superior al año anterior en \$124.02 que equivalen a un incremento del 12.79%, si bien es cierto que tienen un resultado positivo, sin embargo es muy limitado dado que el crecimiento institucional también genera más gastos y eso conlleva a que todavía no pueda tener un excedente considerable.

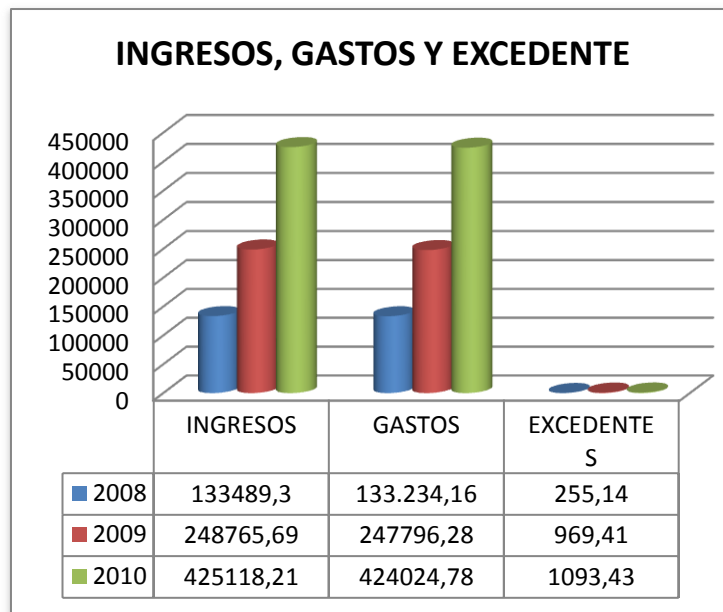
El cuadro a continuación muestra el crecimiento económico año a año y su composición.

Gráfico N° 4



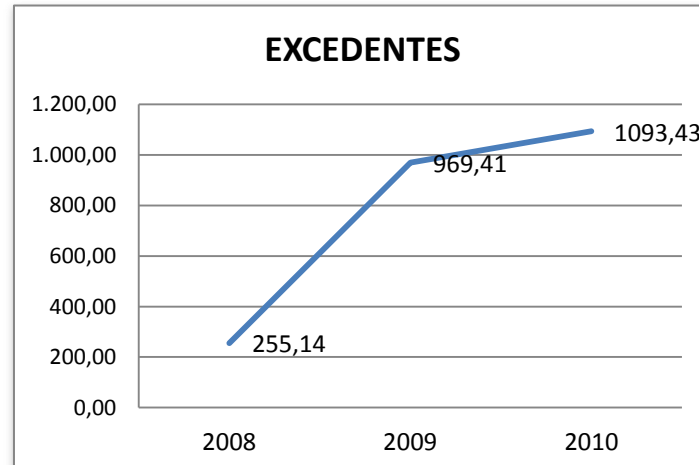
El siguiente gráfico muestra el crecimiento de los ingresos, gastos y excedentes de la cooperativa desde el año 2008 al 2010.

Gráfico N° 5



Este gráfico nos indica el crecimiento de los excedentes del ejercicio de los tres años analizados, el mismo que mantiene una tendencia de crecimiento.

Gráfico N° 6



Al realizar el respectivo análisis horizontal y vertical encontramos que el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”, presenta pérdidas desde el año 2004, esos montos no son acumulados en los estados financieros posteriores.

El patrimonio de la cooperativa, acumulando los resultados desde el año 2004 hasta el año 2010 debería presentarse de la siguiente forma:



EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO									
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2004	AÑO 2005	AÑO 2006	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2010 Según EE.FF.
3	PATRIMONIO								
31	CAPITAL SOCIAL	170	1290	1360	5360	70847,14	129.789,50	242.686,06	242.686,06
3103	APORTES DE SOCIOS	170	1290	1360	5360	70847,14	129.789,50	242.686,06	242.686,06
310305	COMUNES	111	903	925	5220	50301,51	95.344,56	168.822,82	168.822,82
310310	OBLIGATORIAS	59	387	435	140	20545,63	34.444,94	73.863,24	73.863,24
33	RESERVAS					19,34	35,60	19,34	19,34
3303	ESPECIALES					19,34	35,60	19,34	19,34
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES					19,34	35,60	19,34	19,34
36	RESULTADOS		-321,4	-13490,41	-13607,82	-13584,19	-13329,05	-12359,64	1240,19
3603	RESULTADO ACUM. EJERC. ANT		-321,4	-13490,41	-13607,82	-13584,19	-13329,05	-12359,64	1.240,19
360300	RESULTADO ACUM. EJERC. ANT		-321,4	-13490,41	-13607,82	-13584,19	-13329,05	-12359,64	1.240,19
TOTAL PATRIMONIO		170	968,6	-12130,41	-8247,82	57282,29	116.496,05	230.345,76	243.945,59
RESULTADO OPERATIVO		-321,4	-13169,01	-117,41	23,63	255,14	969,41	1093,43	1.093,43

El patrimonio de la COAC “Integral Ltda.”, está constituido por el capital social, las reservas y los resultados.

Dentro del capital social se encuentran los aportes de los socios, estos son:

- **Aportes comunes**

Se denominan aportes comunes a las retenciones efectuados por la cooperativa en los créditos concedidos, la retención fue del 2% y cuando realiza la apertura de una libreta de ahorros retienen \$20,00, esto era hasta el año 2009; a partir del año 2010 la ley prohíbe la retención en los créditos y únicamente pueden retener en la apertura de libretas.

- **Aportes obligatorios**

Están constituidos por el encaje legal del 10% de cada crédito, este encaje se mantiene congelado hasta la cancelación total del mismo.

Las reservas especiales para futuras capitalizaciones son para fortalecer el patrimonio, representan un porcentaje del resultado del ejercicio (excedente) que es determinado por el consejo de administración.

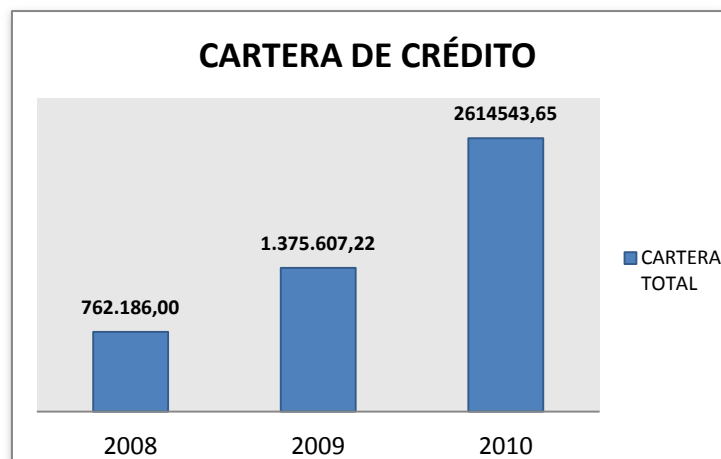
Según nuestro criterio, la cooperativa debería considerar la fijación de un límite para los certificados de aportación obligatorios, el mismo que debe estar constituido por los \$20,00 de apertura de la cuenta más el 10% de cada crédito y constituir como aportes comunes aquellos rubros que sobrepasan los límites fijados como aportes obligatorios.

3.2.2.1 ANÁLISIS DE CARTERA

3.2.2.1.1 Evolución de la cartera de créditos

El crecimiento de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”, durante los años analizados 2008, 2009 y 2010 fue:

Gráfico N° 7



La cartera de crédito de la cooperativa, mantiene una tendencia de crecimiento positiva. En el año 2008 se ubicó en \$762.186,00, para el año 2009 incrementó a \$1.375.607,22 y para el año 2010 alcanzó \$2614543,65. Estos incrementos positivos se dieron por una mayor publicidad, incremento en el nivel de satisfacción de los socios y mejoramiento de la política crediticia, además en el año 2010 se realizó la apertura de una nueva sucursal en Portovelo incrementando el número de socios y los créditos otorgados.

La cartera de crédito total de la COAC “Integral Ltda.”, está compuesta por la cartera por vencer, cartera que no devenga intereses y la cartera vencida.

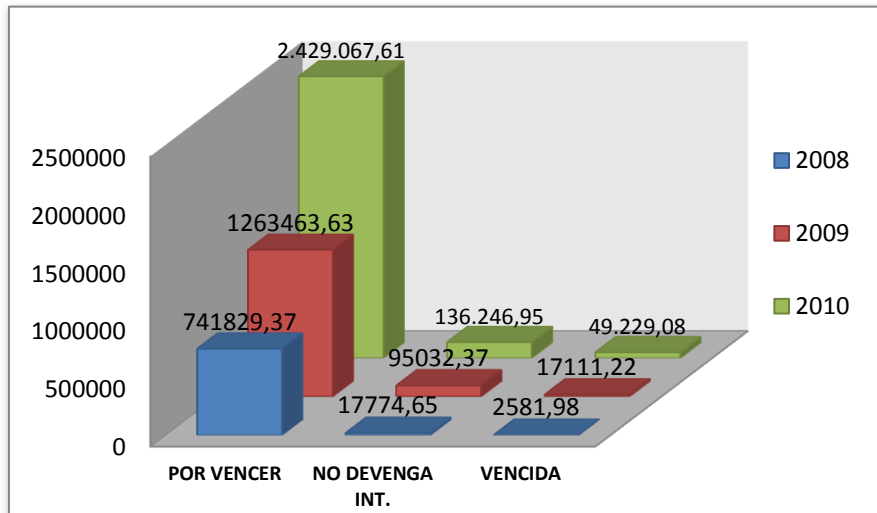
Cuadro N° 12

CARTERA	2008	2009	2010	TOTAL	%
POR VENCER	741829,37	1263463,63	2.429.067,61	4434360,61	93,31%
NO DEVENGA INT.	17774,65	95032,37	136.246,95	249053,974	5,24%
VENCIDA	2581,98	17111,22	49.229,08	68922,28	1,45%
TOTAL	762186	1.375.607,22	2.614.543,65	4752336,87	100%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."
Elaboración: Los Autores.

Gráfico N°8

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA POR VENCER, QUE NO DEVENGA INTERESES Y VENCIDA



Durante los tres años analizados la cartera por vencer es superior a la cartera que no devenga intereses y vencida; esto se da porque en la cartera por vencer se encuentran los créditos emergentes, estos son concedidos en mayor cuantía, el plazo es corto generalmente de 1 a 30 días y su morosidad es cercana al 0%. A pesar de estos resultados la morosidad existe en los créditos ordinarios es considerable, por lo tanto deben realizar las gestiones oportunas para recuperar la cartera y consecuentemente la disminución la morosidad existente.

Los siguientes cuadros muestran el crecimiento año a año de la cartera de créditos, considerando la cartera por vencer, cartera que no devenga intereses y cartera vencida; sus plazos y montos.

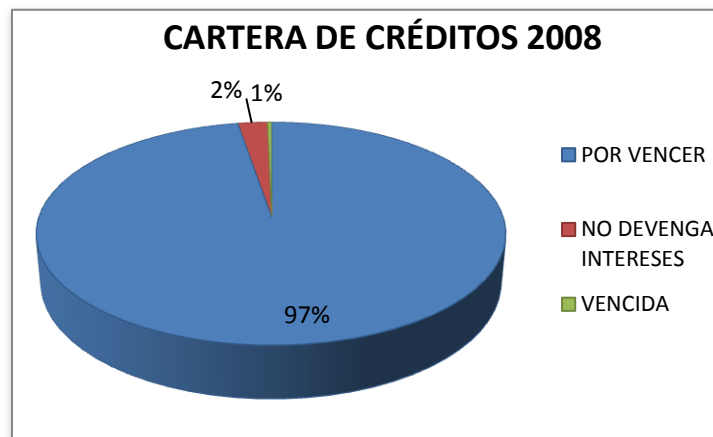
Cuadro N°13

CARTERA DE CRÉDITOS AÑO 2008					
CARTERA POR VENCER					
1 A 30	31 A 90	91 A 180	181 A 360	MAS 360	TOTAL.
37402,04	64203,44	88746,57	160902,82	231849,63	583104,5
158.724,87	EMERGENTES				158.724,87
196126,91	64203,44	88746,57	160902,82	231849,63	741829,37
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES					
2343,06	2358,91	2864,13	3860,4	6348,15	17774,65
CARTERA VENCIDA					
0	1900,45	502,19	179,34	0	2581,98
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS AÑO 2008					
198469,97	68462,80	92112,89	164942,56	238197,78	762186,00

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."

Elaboración: Los Autores.

Grafico N°9



Podemos observar que del total de la cartera en el año 2008, la cartera por vencer representa el 97%, mientras que la cartera vencida únicamente constituye el 1%, estos resultados son favorables para la cooperativa por la presencia de una baja morosidad, por la adecuada gestión de cobro de la cartera en este año. La cartera que no devenga interés representa el 2% del total de la cartera 2008; lo que significa que el 3% de la cartera no ha generado ingresos.

La mayor proporción de cartera vencida esta en el rango de 31 a 90 días, mientras que para cartera que no devenga intereses existe mayor concentración de 181 a 360 y más de 360 días.

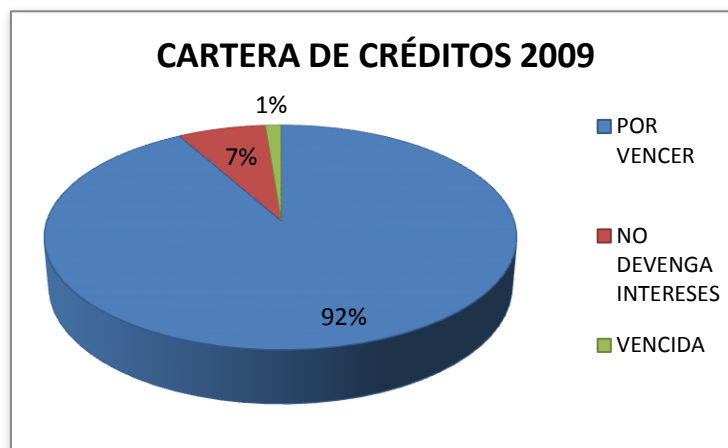
El cuadro a continuación muestra los resultados obtenidos del comportamiento de la cartera de créditos durante el año 2009.

Cuadro N°14

CARTERA DE CRÉDITOS AÑO 2009					
CARTERA POR VENCER					
1 A 30	31 A 90	91 A 180	181 A 360	MAS 360	TOTAL.
62616,95	109383,64	151901,23	254264,85	405737,41	983904,08
279.559,55	EMERGENTES				279.559,55
342176,5	109383,64	151901,23	254264,85	405737,41	1263463,63
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES					
13705,06	12677,65	17118,93	27036,71	24494,02	95032,37
CARTERA VENCIDA					
294,71	8731,39	4429,69	3141,18	514,25	17111,22
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS AÑO 2009					
356.176,27	130.792,68	173.449,85	284.442,74	430.745,68	1.375.607,22

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."
Elaboración: Los Autores.

Gráfico N°10



El año 2009 la cartera vencida representó el 1% de la cartera total presentando mayor vencimiento en el rango de 31 a 90 días; posterior al vencimiento de las cuotas el resto de la deuda se reclasificó a cartera que no devenga intereses representando el 7%; ante el incremento de la morosidad, la cooperativa dedicó mayor atención a la recuperación de la cartera, mediante llamadas telefónicas, envió de notificaciones y visitas del oficial de crédito.

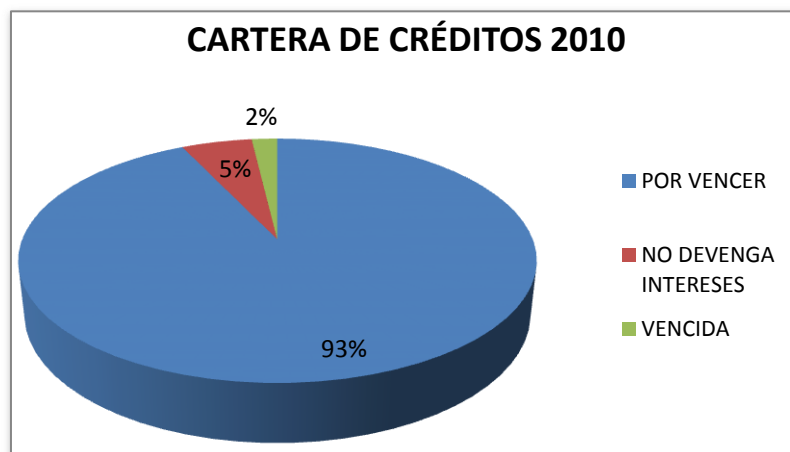
El cuadro a continuación muestra el comportamiento de la cartera de crédito para el año 2010.

Cuadro N°15

CARTERA DE CRÉDITOS AÑO 2010					
CARTERA POR VENCER					
1 A 30	31 A 90	91 A 180	181 A 360	MAS 360	TOTAL.
86.016,70	154.020,63	206.816,30	356.847,73	1.003.305,83	1.807.007,19
622.060,42	EMERGENTES				622.060,42
708.077,12	154.020,63	206.816,30	356.847,73	1.003.305,83	2.429.067,61
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES					
25.254,26	33.093,59	36.201,82	24.403,59	17.293,69	136.246,95
CARTERA VENCIDA					
13.917,60	9.073,49	6.898,56	9.018,37	10.321,07	49.229,08
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS AÑO 2010					
747.248,98	196.187,71	249.916,68	386.714,69	1.034.475,60	2.614.543,65

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."
Elaboración: Los Autores.

Gráfico N°11



El año 2010 abarca el mayor monto en créditos, siendo necesaria una gestión de crédito muy eficiente. De acuerdo a los resultados obtenidos la cartera vencida representa el 2% de la cartera total existiendo mayor concentración de riesgo de 1 a 30 días; como consecuencia de las cuotas vencidas la cartera que no devenga intereses representa el 5%, existiendo una importante cantidad de valores depositados de 1 a 30 días.

Ante el constante incremento de la morosidad, se adoptaron nuevos procedimientos desde la selección del sujeto de crédito hasta la recuperación de la cartera.

3.2.2.1.2 Análisis de crecimiento de la cartera de crédito según la calificación otorgada

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera, tomando como cartera total el 100% de cada uno de los años (2008, 2009 y 2010), donde la calificación “A” es la más alta, está por encima del 90% de la cartera total; en esta categoría se encuentran los créditos emergentes que tienen un nivel de morosidad equivalente al 0%.

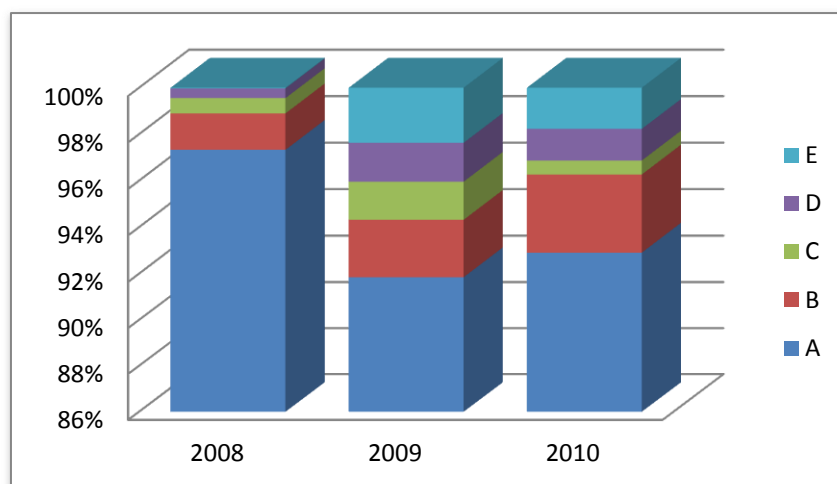
Cuadro N° 16

CALIFICACIÓN CARTERA	AÑOS					
	2008	%	2009	%	2010	%
A	741.829,37	97.3	1.263.463,63	92	2429067.61	93
B	11959,56	1.6	33981,46	2.5	87928,86	3.4
C	5002,37	0.7	22558,08	1.6	15689,73	0.6
D	3215,36	0.4	23039,77	1.7	35600,55	1.4
E	179,34	0.02	32564,28	2.4	46256,9	1.8
TOTAL	762.186,00	100	1.375.607,22	100	2614543.65	100

*Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”
Elaboración: Los Autores.*

Gráfico N° 12

PORCENTAJE DE CARTERA POR CALIFICACIÓN



En el gráfico podemos observar el mayor porcentaje en la calificación “A”, donde se encuentran todos los créditos no morosos, posteriormente se encuentran los créditos vencidos, los mismos generan un considerable riesgo de incobrabilidad.

3.2.2.2 Morosidad de la cartera

El incumplimiento por parte de los prestatarios ocasiona costos que afectan la situación financiera de la cooperativa.

Entre las principales causas de morosidad tenemos:

- Una deficiente evaluación económica y financiera del sujeto de crédito, tanto al nivel de aprobación como de seguimiento del mismo.
- Procedimientos de crédito inadecuados tanto en el otorgamiento como en la recuperación oportuna y cobranza judicial.

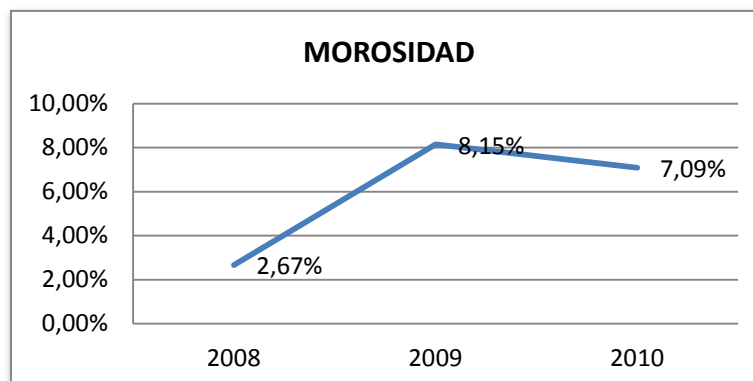
Cuadro N°17

MOROSIDAD DE LA CARTERA						
TIPO DE CARTERA	2008	MOROSIDAD	2009	MOROSIDAD	2010	MOROSIDAD
CARTERA POR VENCER	741829,37	2.67%	1263463,63	8.15%	2.429.067,61	7.09%
CARTERA NO DEVENGA INT.	17774,65		95032,37		136.246,96	
CARTERA VENCIDA	2581,98		17111,22		49.229,08	
TOTAL CARTERA	762186,00		1.375.607.22		2.614.543,65	

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Ltda.

Elaboración: Los Autores.

Gráfico N°13





El gráfico nos indica el nivel de la morosidad durante los tres años analizados, observamos que en el año 2008 la morosidad es del 2.67% lo que significa que las políticas de crédito son apropiadas en lo referente a montos, plazos y mantiene un adecuado proceso de cobranza; para el 2009 la morosidad se incrementó alcanzando el 8.15% de la cartera total, para el año 2010 el nivel de morosidad decrece hasta el 7.09%. Siendo la morosidad del sistema para microcreditos a febrero de 2012 el 5.18%, por lo tanto la morosidad existente en la cooperativa es elevada y deberían implementar mecanismos efectivos de selección de los sujetos de crédito, seguimiento y recuperación de la cartera.

3.2.2.3 Cobertura de provisiones

Las pérdidas esperadas deben ser cubiertas con provisiones; la cooperativa aplica el 1% anual sobre la cartera en cada ejercicio, si la morosidad es alta, para protegerse incrementa la provisión, sin que tenga mayor afectación a los gastos, evitando que la provisión acumulada exceda el 10% de la cartera total.

Las provisiones constituidas por la cooperativa durante los tres años son deficientes, estas no cubren el total de las pérdidas esperadas; por lo que la cooperativa debería constituir provisiones suficientes (Ver anexo N° 11) para cubrir por lo menos el 100% de la cartera improductiva.

Cuadro N°18

AÑOS	CARTERA TOTAL	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	PROVISIONES EXCES. O DEF.
2008	762.186,00	20.381,34	7.788,39	-3.015,28
2009	1.375.607,22	112.793,74	28.056,16	-34.873,33
2010	2.614.543,70	95.882,24	72.054,36	-23.827,88

*Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Ltda.
Elaboración: Los Autores.*

Una cobertura de provisiones adecuada se considera cuando cubre, por lo menos, la totalidad de la cartera improductiva, que incluye la cartera vencida y que no devenga intereses. Estos dos segmentos de la cartera de crédito muestran la morosidad ampliada del portafolio y representan la cartera en



riesgo, por lo tanto se debe generar suficientes provisiones, manteniendo una adecuada medición y mitigación del riesgo existente. El nivel de morosidad refleja la calidad del riesgo crediticio, mientras más alta sea la tasa de mora, las provisiones deben ser mayores.

La eficiencia de provisiones será determinada a través de la siguiente fórmula:

Eficiencia provisional= total provisiones / cartera vencida + cartera que no devenga intereses

Durante los años 2008, 2009 y 2010 la eficiencia provisional fue del 38.3%, 25.1% y 38.8 % respectivamente.

3.3 ANÁLISIS PERLAS³¹

Esta es una herramienta proporcionada a las Cooperativas por la Unión Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, World Council of Credit Unions). Su significado es el siguiente:

P = Protección

E= Estructura Financiera

R= Rendimiento y costos

L= Liquidez

A= Activos improductivos

S= Señales de crecimiento

Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito (Ver anexo N° 12).

3.3.1 P = PROTECCIÓN

Evalúa si la cooperativa tiene provisiones suficientes para absorber las pérdidas esperadas. Estos indicadores monitorean la solvencia de la cooperativa, es decir su capacidad de devolver el valor total de los depósitos de los ahorrantes.



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

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primera línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento. El sistema de PERLAS evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.

Cuadro N° 19

PROTECCIÓN	META	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
		PORCENTAJE	PORCENTAJE	PORCENTAJE
P1 = Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses	100%	122,69%	112,19%	260,93%
P2 = Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses	100%	11,69%	7,07%	55,87%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."

Elaboración: Los Autores.

P1. En los años 2008, 2009 y 2010 la provisión para incobrables si fue suficiente para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

P2. La meta para provisiones requeridas es el 35% para préstamos con morosidad menores a 12 meses; la cooperativa provisiona en el año 2008 el 11.69%, en el 2009 el 7,07% y para el año 2010 el 55,87%; solo en el año 2010 la cooperativa sobrepasa la meta requerida. En los años 2008 y 2009 no cuenta con provisiones suficientes para protegerse de la morosidad menor a 12 meses.



3.3.2 E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

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

El sistema PERLAS mide los activos, estos indicadores monitorean en donde se invierten los fondos: préstamos, inversiones liquidas, inversiones financieras o no financieras. Esto ayuda a los gerentes a usar los fondos en donde tendrán mayores rendimientos.

En los pasivos los indicadores muestran en donde están las principales fuentes de fondos: depósitos, aportaciones, créditos externos o capital institucional. Conforme va evolucionando una cooperativa de ahorro y crédito como respuesta a las condiciones del mercado, va cambiando su estructura financiera.

Cuadro N° 20

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	META	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
		PORCENTAJE	PORCENTAJE	PORCENTAJE
E1 = Prestamos Netos / Total Activo	70% - 80%	75,05%	82,15%	84,90%
E2 = Inversiones liquidas / Total Activo	Máximo 20%	15,59%	10,54%	9,49%
E5 = Depósitos de ahorro + depósitos a plazo fijo / Total Activo	70% - 80%	82,00%	84,42%	88,52%
E6 = Crédito Externo / Total Activo	Máximo 5%	10,45%	3,31%	2,97%
E7 = Aportaciones de asociados / Total Activo	Máximo 20%	7,05%	7,91%	8,10%
E8 = Capital Institucional / Total Activo	Mínimo 10%	7,05%	7,93%	8,15%
E9 = Capital Institucional Neto / Total Activo	Mínimo 10%	6,71%	6,26%	7,79%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."
Elaboración: Los Autores.

E1. Del total de los activos, en el año 2008 la cooperativa invirtió el 75.05% en cartera de créditos, esto está dentro de los límites recomendables (70-80%); pero en los años 2009 y 2010 superó la meta, existiendo la posibilidad de que la cooperativa incurra en problemas de liquidez y no pueda responder al retiro de fondos o la demanda de nuevos créditos.



E2. En los años 2009 y 2010 disminuyeron las inversiones a corto plazo, por el incremento considerable de la cartera de crédito.

E5. En los tres años analizados los resultados sobrepasan los rangos establecidos como metas (70-80%), es decir que existe una excesiva dependencia de los depósitos de los socios para financiar el activo total.

E6. En el año 2008 el activo total se financió en un 10,45% por crédito externo, siendo la meta máximo el 5%; para los años 2009 y 2010 disminuyó al 3,21% y 2,97% respectivamente porque se canceló gran parte de estas obligaciones.

E7. Del total de los activos de la cooperativa el 7,05% está financiado con aportaciones de los socios durante el periodo 2008, en cambio en el año 2009 se incrementó al 7,91% y para el 2010 alcanzó el 8,1%; esto nos indica que poco a poco se va fortaleciendo el patrimonio, pero éste incremento no es muy significativo.

E8. El capital institucional de la cooperativa es muy bajo con relación a los activos, por lo tanto es necesario fortalecer el capital institucional de la cooperativa para alcanzar la meta (mínimo 10%), para mejorar esta situación se debe incrementar las aportaciones obligatorias y las reservas, para que se proteja de pérdidas no esperadas.

E9. El capital institucional neto de los años 2008, 2009 y 2010 es insuficiente para cubrir cualquier pérdida potencial, lo recomendado es mínimo del 10%.

3.3.3 R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Estos indicadores muestran el rendimiento de los distintos usos de fondos: préstamos, inversiones liquidas, inversiones financieras e inversiones no financieras; también muestran los costos que representan para la institución las fuentes de fondos como son los depósitos de ahorro, aportaciones y crédito externo. Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los

réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

Cuadro N° 21

RENDIMIENTO Y COSTOS	META	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
		PORCENTAJE	PORCENTAJE	PORCENTAJE
R1 = Ingreso Neto de Préstamos / Promedio de Cartera de Préstamos Neta	15,76% 17,94% 15,94%	20,12%	22,09%	20,64%
R2 = Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio de Inversiones Líquidas	2,03% 1,16% 0,85%	0,65%	1,33%	2,18%
R5 = Costo Financiero: Intereses sobre depósitos de ahorro / Promedio de Depósitos de Ahorro	5,09% 5,24% 4,28%	7,95%	7,90%	9,70%
R6 = Costo Financiero: Intereses sobre Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo	Rendimiento (costo) igual o menor que R5	0,82%	13,97%	7,44%
R7. Costo Financiero: Dividendos sobre Aportaciones de Asociados / Promedio de Aportaciones de asociados	6,1% 6,6% 5,8%	0%	1,38%	0%
R8. Margen Bruto / Promedio Activo Total	Generar suficientes ingresos para cubrir gastos operativos y provisiones para préstamos incob. y asegurar aumentos del capital institucional y cumplir con la meta E9≥10%.	15,90%	11,07%	9,53%
R9. Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤ 10%	14,58%	9,46%	7,59%
R10. Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio Activo Total	Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.	1,32%	1,53%	1,90%
R12. Ingreso Neto / Promedio Ingreso Total	>1% y suficiente para alcanzar la meta del E8	0,04%	0,07%	0,05%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."

Elaboración: Los Autores.

R1. Siendo la concesión de créditos la principal actividad y fuente de ingresos de la cooperativa "Integral Ltda.", los rendimientos obtenidos por los créditos concedidos en los años 2008, 2009 y 2010 han sido de 20,12%, 22,09% y 20.64% respectivamente, siendo lo recomendado mínimo el 10%. Estos rendimientos han sido positivos para la cooperativa porque fueron mayores que las tasas de interés referenciales del BCE.

R2. Los rendimientos obtenidos por la cooperativa en inversiones liquidas que mantiene en otras instituciones financieras son bajas en el año 2008 (0,65%), siendo la tasa de interés pasiva referencial del BCE para las instituciones depositarias (por lo tanto tasa activa para la cooperativa "Integral Ltda.") el



2,03%; en el año 2009 y 2010 el rendimiento obtenido en inversiones liquidas superan la meta (1.16% y 0.85%), esto genera excedentes para la cooperativa que le permitirá solventar parte de sus gastos.

R5. El costo financiero de los depósitos de ahorro durante los años 2008, 2009 y 2010 fue de 7,95%, 7,9% y 9,7%; estos costos fueron altos en relación a la tasa de interés pasiva referencial del Banco Central (5,09%, 5,24%, 4,28%).

R6. Los costos de adquirir el crédito externo para la cooperativa en el año 2008 representa el 0,82%, el mismo que está dentro de los parámetros establecidos como meta (5,09%); sin embargo para los años 2009 (13,97%) y para el año 2010 (7,44%), estos costos son altos en comparación con la tasa pasiva referencial del BCE es del 5.24% y 4.28% respectivamente, se debe buscar mecanismos para minimizarlos como establecer acuerdos con otras instituciones financieras.

R7. El costo que representó el pago de dividendos sobre las aportaciones de los socios para el año 2009 fue del 1,38%, siendo 5.8% el porcentaje máximo permitido por la ley para el pago de intereses de certificados de aportación.

R8. El sistema perlas plantea que los gastos operativos deben ser cubiertos por el margen bruto promedio y la meta es que representen mínimo del 10% de dicho rubro, de los tres años analizados, este requerimiento se cumple en los años 2008 y 2009.

R9. El costo que representa la administración de los activos en el año 2008 fue del 14,58%, siendo la meta de máximo el 10%; mientras que para los años 2009 y 2010 estos costos disminuyeron notablemente, esto significa que ha mejorado la eficiencia administrativa de los dos últimos años analizados.

R10. Los costos por activos en riesgo como préstamos morosos que está cubierto por provisiones en los años 2008, 2009 y 2010 con relación al activo promedio fueron de 1,32%, 1,53% y 1.90% respectivamente, estos índices resaltan la efectividad de las políticas y procedimientos de cobro, hay que tomar en cuenta que deben cubrir el 100% de los préstamos morosos mayores a 12 meses y el 35% de préstamos morosos de 1 a 12 meses.



En los años 2008 y 2009 sí cubre el 100% de los préstamos morosos mayores a 12 meses pero no el 35% de los de 1 a 12 meses; únicamente en el año 2010 satisface estos requerimientos como resultado del mejoramiento en los procedimientos de recuperación de cartera.

R12. El sistema perlas recomienda que sea mayor al 1%; sin embargo los excedentes de los tres años no alcanzan la meta, por lo tanto no puede incrementar el capital institucional ni alcanzar los niveles óptimos de crecimiento.

3.3.4 L = LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez.

También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

Cuadro N° 22

LIQUIDEZ	META	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
		PORCENTAJE	PORCENTAJE	PORCENTAJE
L1 = (Inversiones LIQUIDAS + Activos Liquidos - Cuentas x Pagar a C/P) / Depósitos de Ahorro	Mínimo 15%	15,92%	9,53%	10,65%
L2 = Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro + Depósitos a Plazo	10%	16,51%	9,54%	10,72%
L3 = Activos Liquidos improductivos / Total Activo	Menor a 1%	10,20%	3,13%	2,92%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."

Elaboración: Los Autores.

L1. Al analizar este indicador se evidencia la falta de liquidez, especialmente en los años 2009 y 2010 (9.53% y 10.65% respectivamente) de manera que permita a la cooperativa responder ante el retiro de fondos de los ahorrantes y la demanda del desembolso por parte de los prestatarios; lo recomendado es que sea mínimo el 15%. Este requerimiento únicamente se cumple en el año 2008.

L2. Las reservas de liquidez que mantiene la cooperativa son insuficientes para el año 2009 (9.54%), sin embargo en los años 2008 y 2010 las reservas de liquidez están dentro del límite requerido que es el 10%.

L3. El porcentaje que representan los activos líquidos improductivos en los años analizados son altos, por lo que la cooperativa debe invertir de una mejor manera los activos líquidos con el objeto de no tener recursos ociosos e incrementar la rentabilidad de los mismos. El sistema perlas recomienda que se contemple dentro de los activos líquidos improductivos máximo el 1% del total de activos.

3.3.5 A = CALIDAD DE ACTIVOS

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente, por lo que la cooperativa deja de producir ingresos necesarios para pagar costos financieros y los gastos operativos. Los siguientes indicadores se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

Cuadro N° 23

CALIDAD DE ACTIVOS	META	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
		PORCENTAJE	PORCENTAJE	PORCENTAJE
A1 = Total morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta	Menor o igual a 5%	2,67%	8,15%	7,09%
A2 = Activos Improductivos / Total Activo	Menor o igual a 5%	19,49%	8,33%	7,60%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."

Elaboración: Los Autores.

A1. El sistema perlas recomienda que la morosidad de la cartera sea máximo el 5%; para el año 2008 fue del 2,67% este resultado está dentro de los parámetros aceptables; en el año 2009 demuestra que existe un alto índice de morosidad (8,15%), esto se da por el crecimiento en la cartera de créditos, por lo tanto sería necesario establecer mecanismos efectivos de calificación de las solicitudes de crédito y políticas de seguimiento para la recuperación de la cartera.



El año 2010 la morosidad a pesar del incremento de créditos, disminuyó a 7,09%, esto se da principalmente por la adecuada gestión de cobranzas y mejoramiento en las políticas de crédito, es decir para calificar como sujeto de crédito se revisa la experiencia en los pagos (esto es verificado en la central de riesgos), capacidad de endeudamiento, garantías, destino y uso de fondos, además el formato de solicitud de crédito contiene todos los campos indispensables para conocer toda la información del solicitante para calificarlo o no como sujeto de crédito, otras medidas para disminuir el porcentaje de morosidad es el seguimiento por parte de los oficiales de crédito mediante llamadas telefónicas tanto al deudor como al garante, envió de notificaciones de mora, visitas personales; actualmente la cooperativa no concede créditos a los socios solicitantes que tengan calificación C, D, E.

Todo lo mencionado consta en el Reglamento de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”.

A2. Durante los años 2008, 2009 y 2010, existió una concentración del activo en activos improductivos superiores al parámetro de la meta (5%), lo cual impidió generar mayores rendimientos para cubrir con los costos financieros y gastos operativos de cada periodo.

3.3.6 S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. Estos indicadores permiten a los gerentes monitorear el incremento del capital según sea lo adecuado para mantener los niveles necesarios de capital de protección para los periodos de alto crecimiento.



Cuadro N° 24

SEÑALES DE CRECIMIENTO	META	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
		PORCENTAJE	PORCENTAJE	PORCENTAJE
S1 = Crecimiento de Prestamos	Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.	612,14%	78,63%	88,67%
S2 = Crecimiento de Inversiones Liquidas	Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.	37,34%	160,05%	125,62%
S5 = Crecimiento de Depósitos de Ahorro	Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.	421,06%	75,95%	82,78%
S6 = Crecimiento de Crédito Externo	Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.	950%	-48,31%	63,63%
S7 = Crecimiento de Aportaciones de Asociados	Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.	1221,78%	83,20%	86,98%
S8 = Crecimiento de Capital Institucional	Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.	1222,14%	83,53%	87,56%
S9 = Crecimiento de Capital Institucional Neto	Para aumentar la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional neto (E9), el S9 debe ser menor que el S11.	0%	52,24%	127,19%
S10 = Crecimiento de Número de Asociados	Mínimo 5%	213%	63,42%	62,55%
S11. Crecimiento del Activo Total	Mayor que la tasa de inflación.	478,72%	63,19%	82,56%

Fuente: Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Integral Ltda."
Elaboración: Los Autores.



S1. La colocación de recursos por parte de la cooperativa durante los años analizados tuvieron un incremento considerable, especialmente en el año 2008 obtuvo un incremento del 612.14% con relación al año anterior; en los años 2009 y 2010 también incrementa en (78,63% y 88,67% respectivamente).

S2. El crecimiento de las inversiones líquidas fueron significativas para la cooperativa, durante el año 2008 fue del 37,34% con respecto al año anterior, en el año 2009 también se incrementó notablemente alcanzando el 160.05% y en el año 2010 obtuvo el 125.62%.

S5. En el año 2008 la cooperativa muestra un crecimiento del 421.06% en la captación de depósitos de los socios; para el año 2009 se incrementan las aportaciones pero en menos proporción alcanzando el 75.95% con respecto al año anterior y en el año 2010 este porcentaje se incrementa al 82.78%, esto es beneficioso y se debe principalmente a la confianza de los socios que depositan sus ahorros en esta institución.

S6. En el año 2008 la cooperativa muestra un elevado endeudamiento en crédito externo, este representó el 950% con relación al año anterior por lo que se tomaron las medidas correctivas para disminuirlo; en el año 2009 la cooperativa canceló gran parte del crédito el mismo que disminuyó en un 48,31%, pero para el año 2010 la cooperativa adquirió un nuevo endeudamiento (vehículo) que representa un incremento del 63,63%.

S7. El crecimiento en las aportaciones de los asociados fueron significativas, sobre todo en el año 2008 alcanzó el 1221,78% con relación al año anterior, durante los años 2009 y 2010 alcanzaron el 83.20% y 86.98% respectivamente. Estos incrementos no son suficientes para reforzar a la cooperativa.

S8. El crecimiento del capital institucional fue para el año 2008 en 1222,14%, para el año 2009 en 83.53% y para el año 2010 el 87.56%; estos crecimientos son suficientes para alcanzar los niveles óptimos y fortalecer a la cooperativa.

S9. El crecimiento del capital institucional neto es muy bajo, para el año 2009 fue del 52,24%, para el año 2010 incrementó alcanzando el 127,19% esto se debe principalmente al incremento en las aportaciones de los socios.



S10. El crecimiento en número de los socios es importante para la cooperativa, en el año 2008 se incremento en 213% con relación al año anterior, para los años 2009 y 2010 estos porcentajes también incrementaron (lo ideal sería que año a año crezca más proporcionalmente), esto demuestra que cada vez la gente confía más en la cooperativa; estos resultados son importantes para el desarrollo y permanencia de la cooperativa.

S11. Durante los tres años de análisis el crecimiento del activo es esencial para la cooperativa, en el año 2008 fue del 478,72% en relación al año anterior, para los años 2009 y 2010 también se logro incrementar los activos considerablemente en un 63,19% y en 82,56%, debido a que se logró captar más socios y por lo tanto incrementaron los créditos. Es recomendable para la institución incremente su activo especialmente en la adquisición de un local propio, con el fin de disminuir gastos.

Estos ratios explican las metas planteadas por la cooperativa a inicios de cada año, con el fin de evaluar la eficiencia y eficacia de la misma.

3.4 ANÁLISIS ESTADÍSTICO

Al realizar esta investigación tendremos como objetivos los siguientes:

- Determinar el nivel de satisfacción de los socios hacia la cooperativa; con respecto a los servicios, los horarios de atención, el costo financiero en que incurren en la adquisición de créditos y otros servicios, etc.
- Determinar las necesidades de los socios y clientes.

La presente encuesta está destinada para los socios actuales de la Cooperativa con el objetivo de conocer la calidad y medir el grado de satisfacción de los servicios que los socios reciben de la COAC "Integral Ltda." (Ver anexo N° 13).

³¹ www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS...SP (08/01/2012)



El tipo de muestreo a utilizar en esta investigación es el muestreo aleatorio simple (MAS), "...donde cada integrante de la población tenga la oportunidad de ser seleccionado".³²

El tamaño de la muestra (n), será determinado a través de la siguiente fórmula:

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

n = 303 personas a ser encuestados.

Donde:

n= tamaño de la muestra.

N= Tamaño total de la población a estudiarse (3698 socios).

Z= Valor correspondiente a la distribución de Gauss, 1.94. Con un Nivel de confianza del 90%.

$$\sigma^2 = (p \cdot q)$$

p = proporción esperada del parámetro a evaluar.

$$q = (1-p)$$

e= error máximo tolerable de 10%

Luego de realizar la encuesta piloto (Ver anexo N° 14) determinamos que el tamaño de la muestra apropiado es de 303 personas a ser encuestadas, por ser la más representativa de la población.

3.4.1 EJECUCIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

La recolección de la información para esta investigación se realizó en todas las agencias de la COAC "Integral Ltda.", la matriz está ubicada en el Control Sur, las sucursales en la Virgen del Milagro, Sinincay y Portovelo en la provincia de El Oro.

³² MASON, Robert y LIND, Douglas, 1992, Estadística para Administración y Economía, Ediciones Alfaomega, S.A. de C.V, México, pág. 309.

Al realizar la tabulación de los datos hemos obtenido las siguientes conclusiones:

Pregunta 1: ¿De qué manera usted conoció los servicios que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”?

Cuadro N° 25

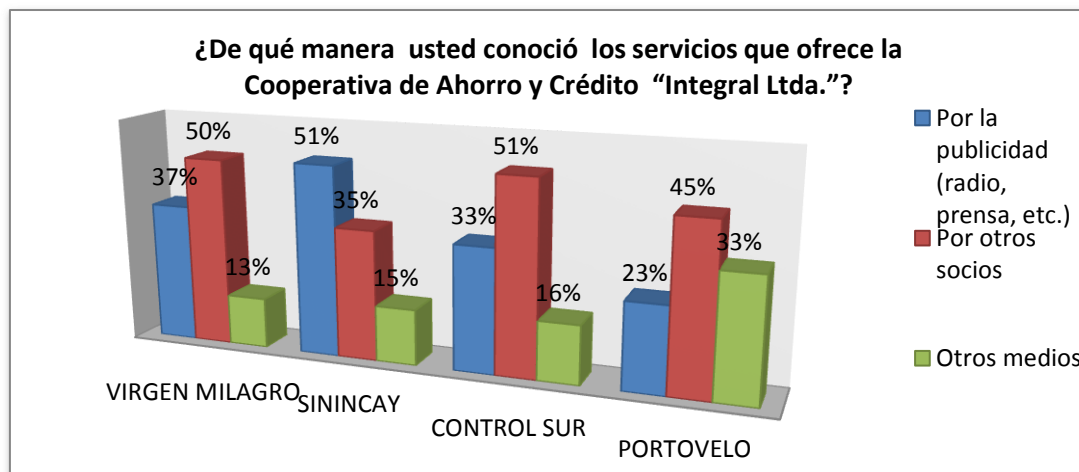
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Por la publicidad	11	41	36	19	107	35,3%
Por otros socios	15	28	56	37	136	44,9%
Otros medios	4	12	17	27	60	19,8%
TOTAL	30	81	109	83	303	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC “Integral Ltda.”

Elaboración: Los autores

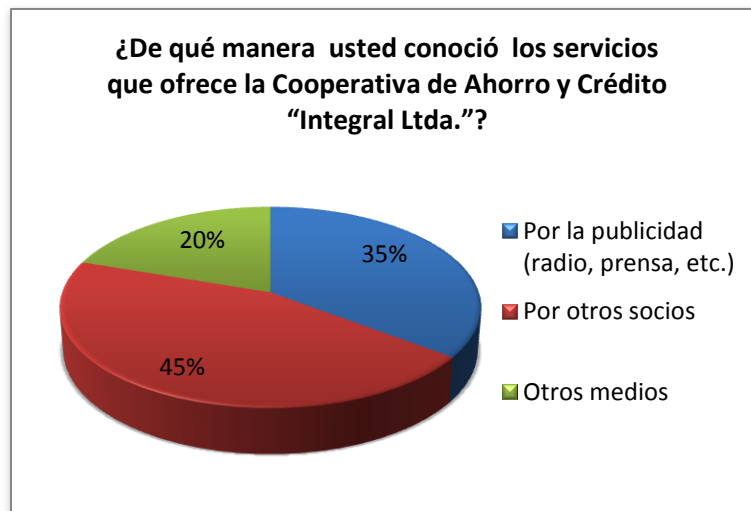
Según las encuestas realizadas a 303 socios de la COAC “Integral Ltda.”, podemos decir que en la agencia de Sinincay la mayor parte de los socios conoce los servicios que ofrece la Cooperativa por publicidad en las ferias realizadas en esa parroquia y por la mayor acogida del UDIS, en las otras agencias se las conoció mayoritariamente por recomendación de otros socios.

Gráfico N° 14



Del total de los socios encuestados el 35% manifestó que conoció los servicios que ofrece la cooperativa por la publicidad, el 45% que es la mayoría conoció por otros socios y el 20% por otros medios.

Gráfico N°15



Pregunta 2- La calidad del servicio de la cooperativa, es:

Cuadro N° 26

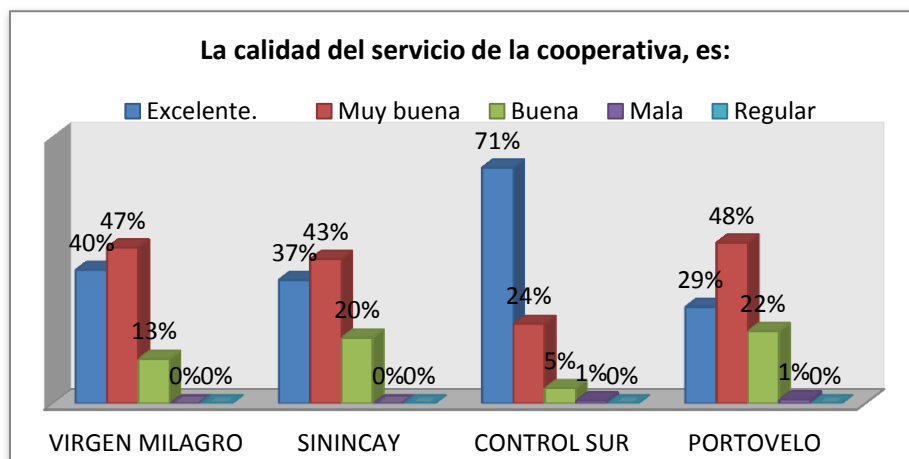
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Excelente.	12	30	77	24	143	47,2%
Muy buena	14	35	26	40	115	38,0%
Buena	4	16	5	18	43	14,2%
Mala	0	0	1	1	2	0,7%
Regular	0	0	0	0	0	0,0%
TOTAL	30	81	109	83	303	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

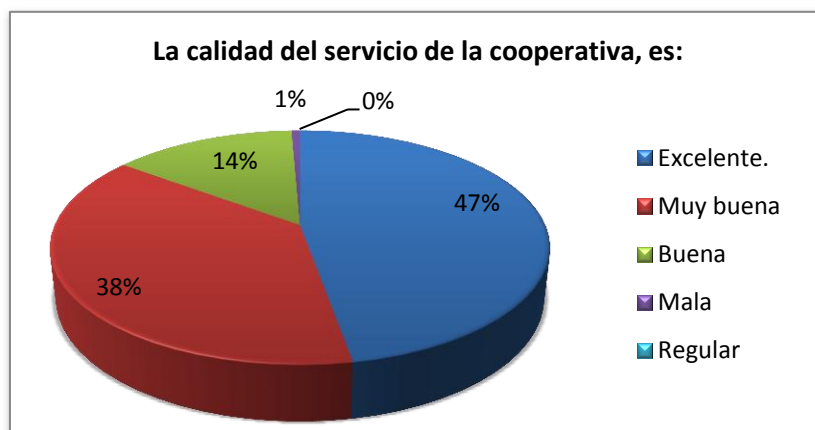
De acuerdo a las encuestas realizadas a los socios, concluimos que la calidad de los servicios que ofrece la cooperativa esta en niveles aceptables en todas sus agencias, especialmente en Control Sur, donde el 71% de los encuestados manifestó que el servicio es excelente.

Gráfico N° 16



En cuanto a la calidad del servicio que reciben el 47% dijeron que es excelente, el 38% es muy bueno, el 14% es bueno y solo el 1% manifestó que es regular.

Gráfico N° 17



Pregunta 3- Respecto a otras instituciones la calidad de los servicios de la Cooperativa es:

Cuadro N° 27

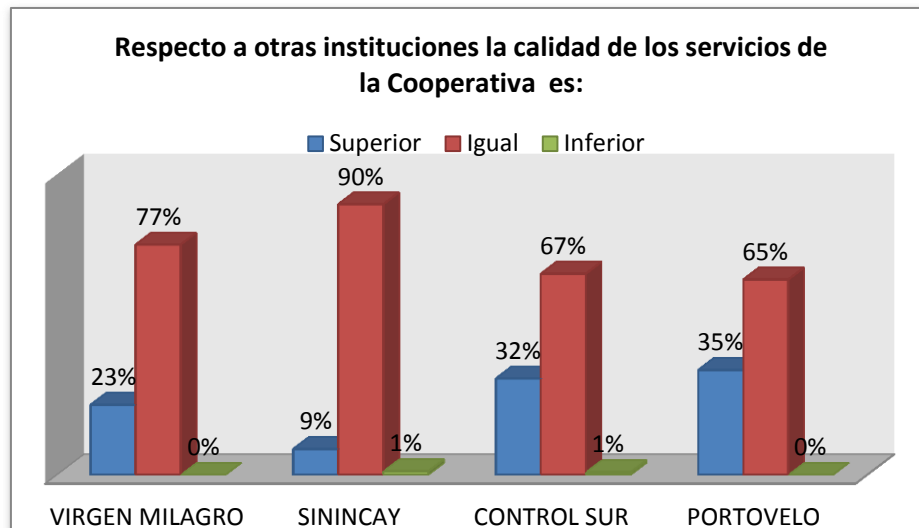
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Superior	7	7	35	29	78	25,7%
Igual	23	73	73	54	223	73,6%
Inferior	0	1	1	0	2	0,7%
TOTAL	30	81	109	83	303	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

Según los encuestados, al comparar a la COAC “Integral Ltda.” con otras instituciones financieras, los socios manifestaron en un 73,6% que la calidad del servicio recibido es igual al que reciben de otras instituciones.

Gráfico N° 18



Con respecto a la satisfacción de los servicios que reciben los socios de la cooperativa, el 26% de los encuestados manifestó que es superior la calidad en los servicios, el 73% aseguró que es igual al que reciben de otras instituciones financieras y el 1% dijo que era inferior.

Gráfico N° 19



Pregunta 4- ¿Qué servicios recibe de la COAC “Integral Ltda.”?

Cuadro N° 28

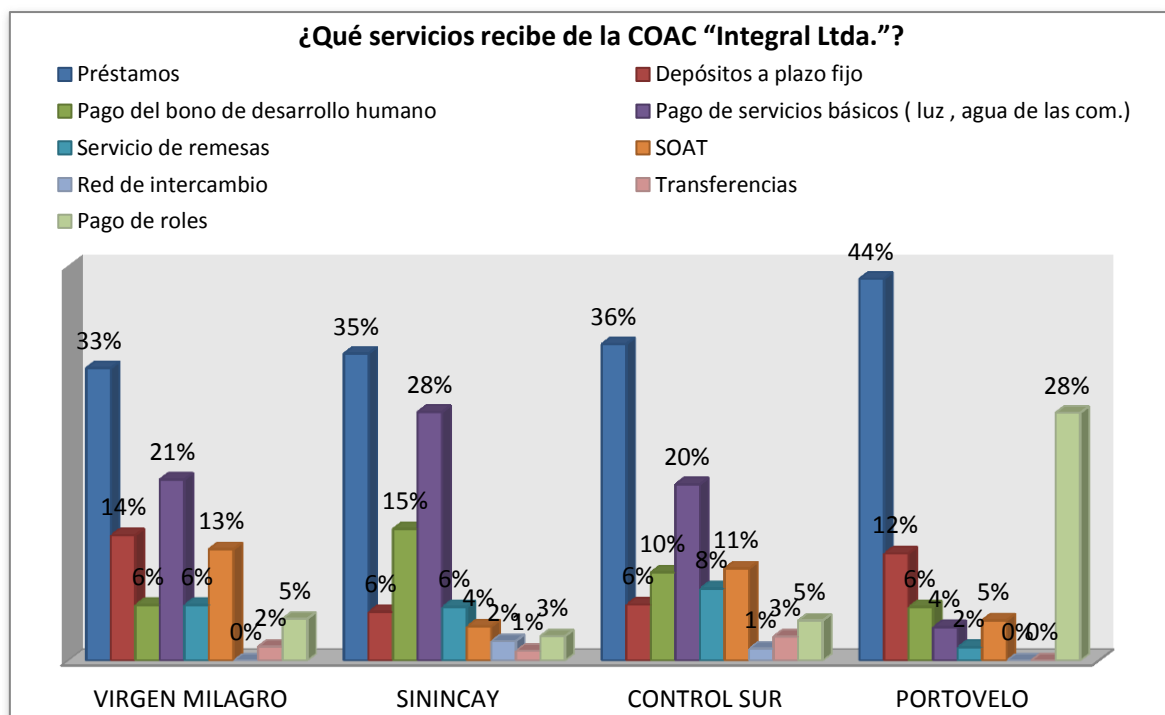
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Préstamos	21	63	79	57	220	37,1%
Depósitos a plazo fijo	9	10	14	16	49	8,3%
Pago del bono de desarrollo humano	4	27	22	8	61	10,3%
Pago de servicios básicos (luz , agua de las comunidades)	13	51	44	5	113	19,1%
Servicio de remesas	4	11	18	2	35	5,9%
SOAT	8	7	23	6	44	7,4%
Red de intercambio	0	4	3	0	7	1,2%
Transferencias	1	2	6	0	9	1,5%
Pago de roles	3	5	10	37	55	9,3%
TOTAL	63	180	219	131	593	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC “Integral Ltda.”

Elaboración: Los autores

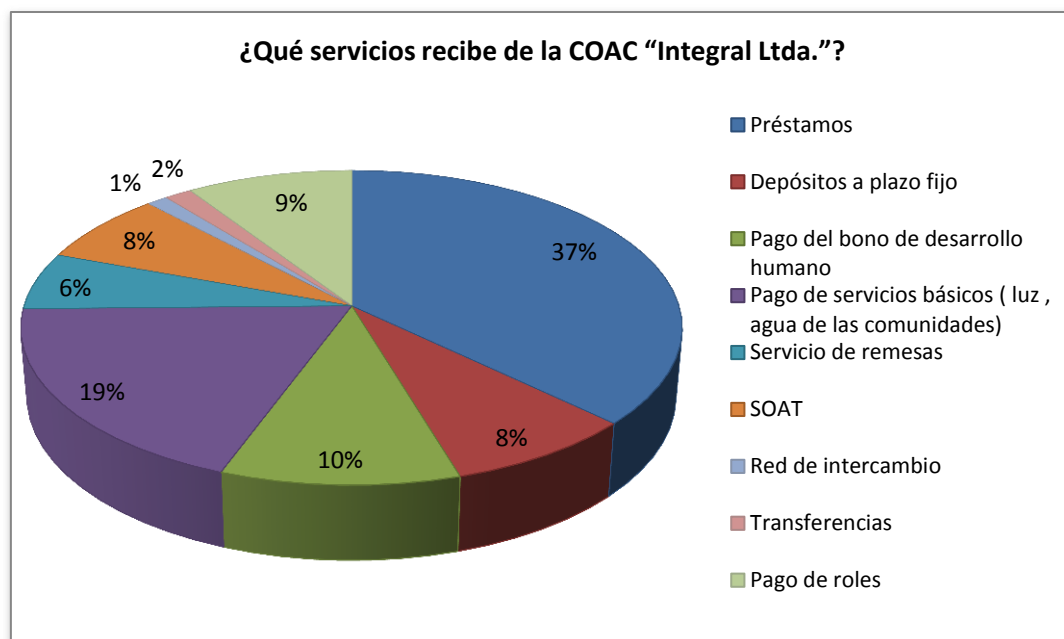
De los servicios que ofrece actualmente la Cooperativa los socios de las agencias en el Control Sur, Sinincay y Virgen del Milagro, demandan en mayor cantidad el servicio de préstamos y realizan pagos de los servicios básicos; en la agencia de Portovelo los servicios más demandados son los préstamos y cobro de roles, ya que la cooperativa tiene convenios con empresas mineras para que el cobro de los roles se realice en la COAC “Integral Ltda.”.

Gráfico N° 20



En cuanto a los servicios más utilizados por los socios fueron los siguientes: el 37% utilizan los préstamos de la cooperativa, el 19% pagan algunos servicios básicos, el 10% cobran el bono de desarrollo humano, el 9% cobran los roles, el 8% mantienen depósitos a plazo, cancelan el SOAT el 8%, utilizan el servicio de remesas el 6%, transferencias el 2% y el 1% utilizan la red de intercambio (UDIS).

Gráfico N° 21



Pregunta 5- ¿Ha realizado alguna vez un crédito en esta cooperativa?

Cuadro N° 29

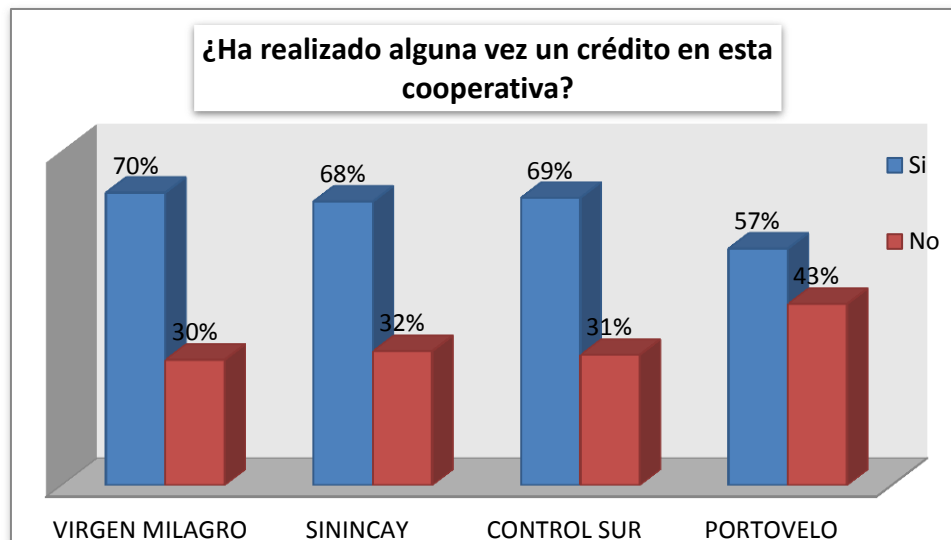
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Si	21	55	75	47	198	65,3%
No	9	26	34	36	105	34,7%
TOTAL	30	81	109	83	303	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

La mayoría de los socios revelaron que han realizado créditos en esta Cooperativa para diversas necesidades principalmente para microempresa.

Gráfico N° 22



Se preguntó a los socios si han realizado créditos en la cooperativa, el 65% manifestó que si y el 35% que no han realizado créditos.

Gráfico N° 23



Pregunta 6.- ¿Cuántos créditos ha realizado en los últimos cuatro años?

Cuadro N° 30

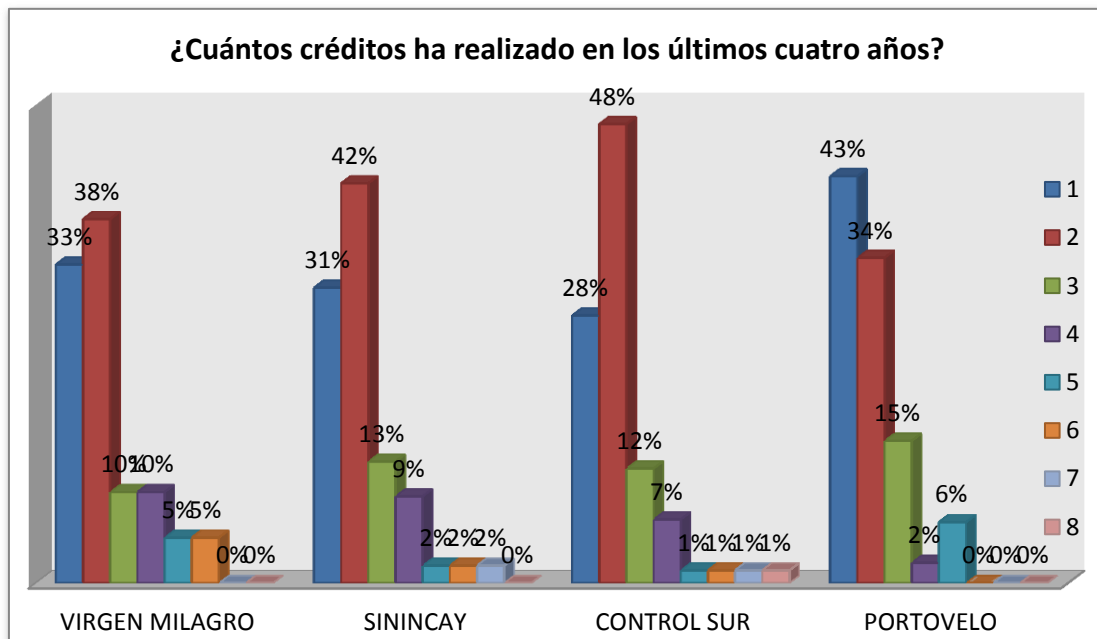
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
1	7	17	21	20	65	32,8%
2	8	23	36	16	83	41,9%
3	2	7	9	7	25	12,6%
4	2	5	5	1	13	6,6%
5	1	1	1	3	6	3,0%
6	1	1	1	0	3	1,5%
7	0	1	1	0	2	1,0%
8	0	0	1	0	1	0,5%
TOTAL	21	55	75	47	198	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

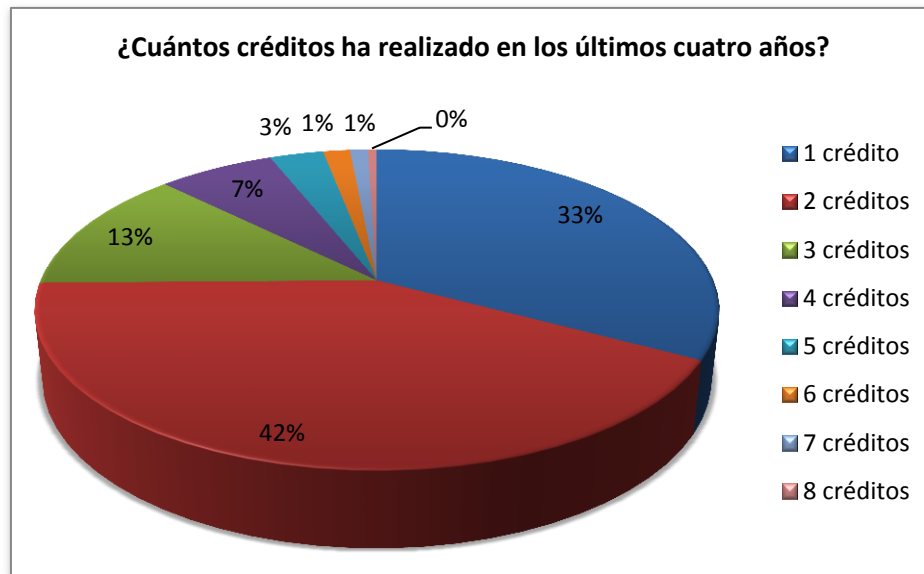
El Gráfico a continuación nos muestra el número de créditos por agencia, que han realizado los socios de la COAC "Integral Ltda.", el cual refleja que la mayor parte de los socios (más del 70%) han solicitado entre uno y dos créditos durante los últimos cuatro años.

Gráfico N° 24



Se preguntó a los encuestados, cuántos créditos han realizado en los últimos cuatro años, los resultados revelan que han solicitado de 1 a 8 créditos, en donde el 33% realizó un crédito, el 42% dos créditos, el 13% tres créditos y el 7% cuatro créditos pero la mayoría manifestó que realizaron 1, 2 y 3 créditos.

Gráfico N° 25



Pregunta 7- ¿Cual fue el monto del último crédito recibido?

Cuadro N° 31

VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
300	0	1	1	0	2	1,0%
350	0	1	0	0	1	0,5%
400	0	2	1	1	4	2,0%
500	2	2	3	2	9	4,5%
600	0	0	1	2	3	1,5%
700	0	1	0	0	1	0,5%
800	1	1	1	0	3	1,5%
900	0	1	0	0	1	0,5%
1000	3	8	6	5	22	11,1%
1500	1	7	5	6	19	9,6%
2000	4	12	7	9	32	16,2%
2500	1	2	1	11	15	7,6%
3000	3	4	13	6	26	13,1%

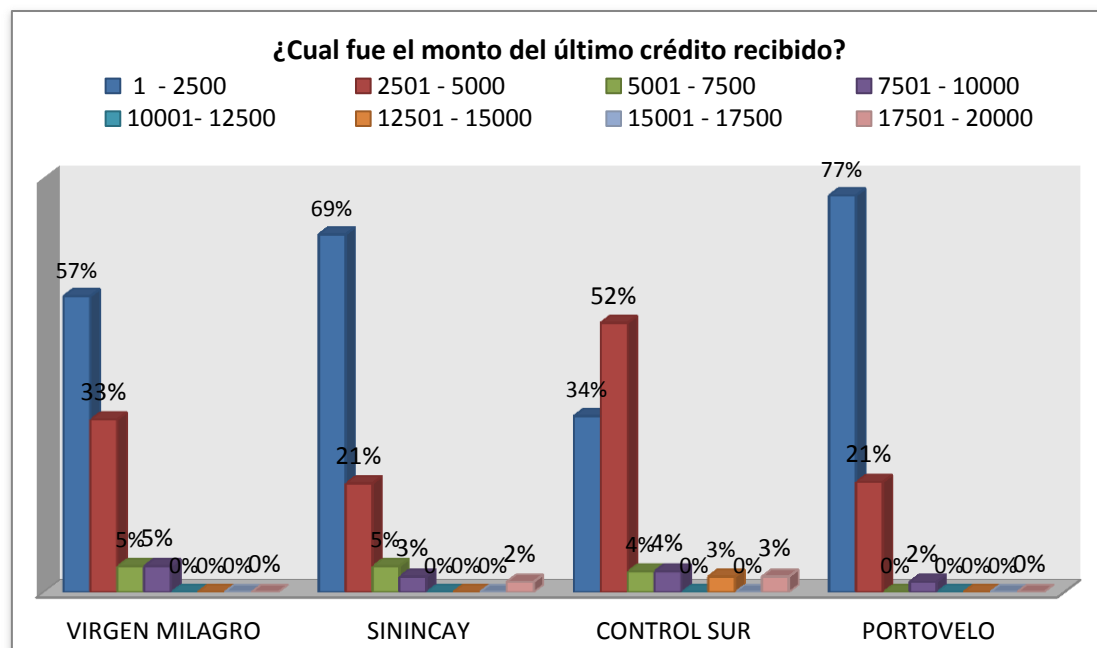
3500	1	2	9	3	15	7,6%
4000	1	1	6	0	8	4,0%
4500	0	1	2	1	4	2,0%
5000	2	4	9	0	15	7,6%
6000	1	2	2	0	5	2,5%
7000	0	1	2	0	3	1,5%
10000	1	2	3	1	7	3,5%
15000	0	0	2	0	2	1,0%
20000	0	1	2	0	3	1,5%
TOTAL	21	55	75	47	198	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

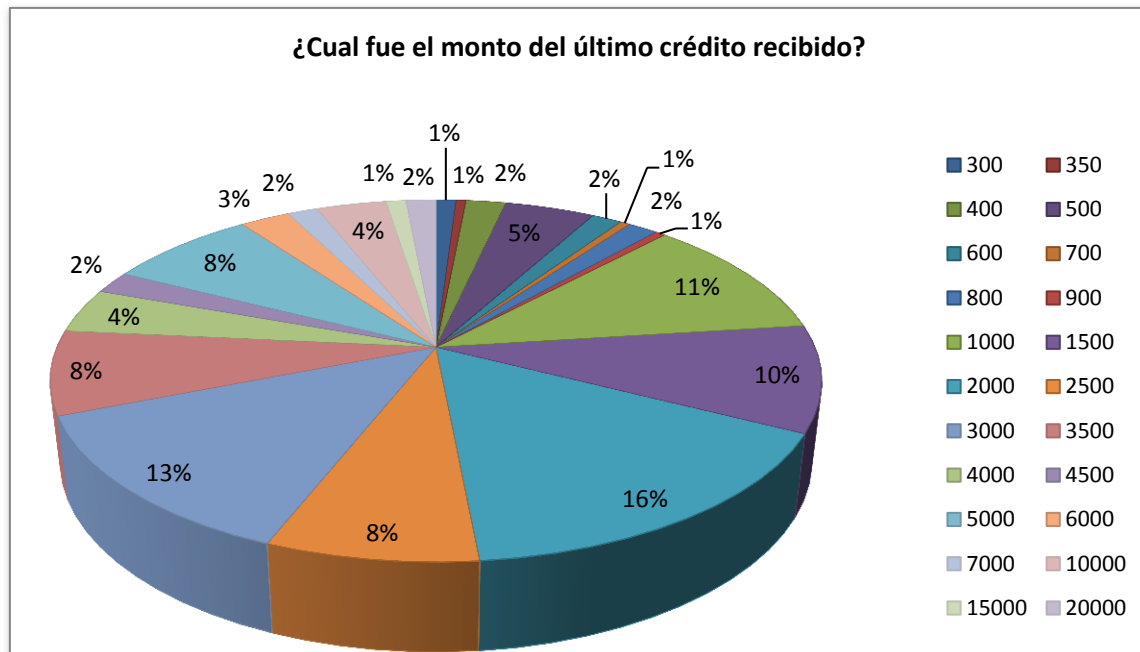
Los montos de los microcréditos más solicitados por los socios en las agencias de Virgen del Milagro, Sinincay y Portovelo oscilan entre \$ 1 a \$2500; en la agencia Control Sur la mayoría de los créditos están entre \$2501 y \$5000.

Gráfico N° 26



La encuesta refleja que el monto de créditos que los socios solicitan con mayor frecuencia es de \$2000, que representa el 16% de los créditos; el 13% solicitó \$3000; el 11% requirió \$1000, el 10% \$1500, entre otros montos.

Gráfico N° 27



Pregunta 8- ¿Cuál fue el plazo del último crédito solicitado?

Cuadro N° 32

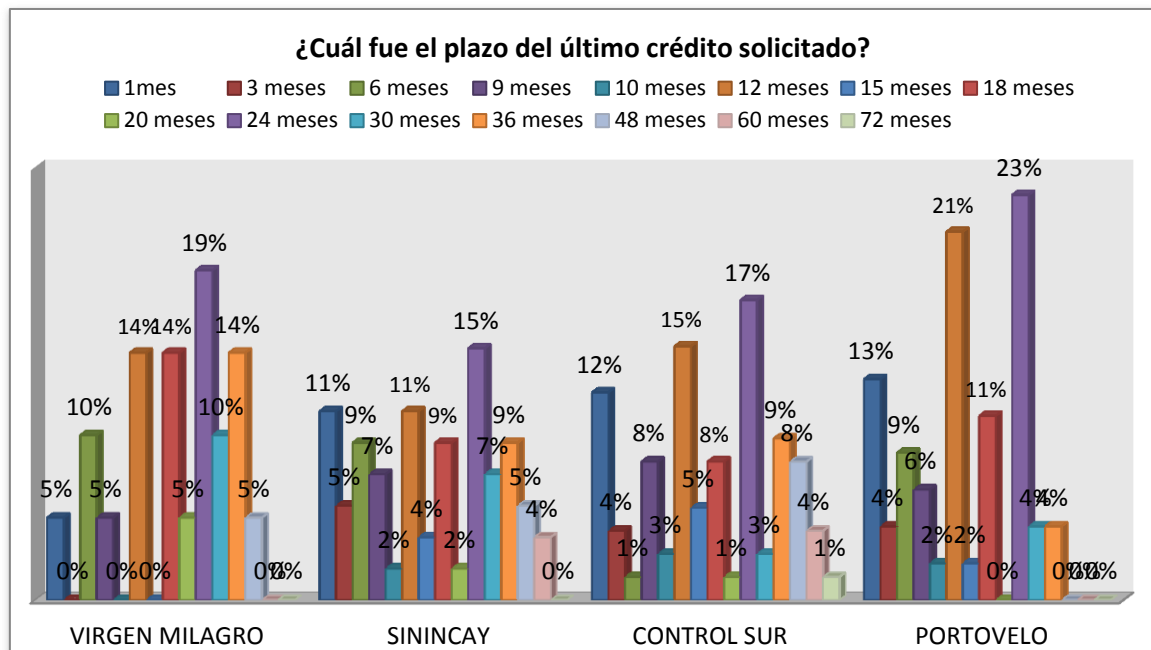
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
1	1	6	9	6	22	11,1%
3	0	3	3	2	8	4,0%
6	2	5	1	4	12	6,1%
9	1	4	6	3	14	7,1%
10	0	1	2	1	4	2,0%
12	3	6	11	10	30	15,2%
15	0	2	4	1	7	3,5%
18	3	5	6	5	19	9,6%
20	1	1	1	0	3	1,5%
24	4	8	13	11	36	18,2%
30	2	4	2	2	10	5,1%
36	3	5	7	2	17	8,6%
48	1	3	6	0	10	5,1%
60	0	2	3	0	5	2,5%
72	0	0	1	0	1	0,5%
TOTAL	21	55	75	47	198	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

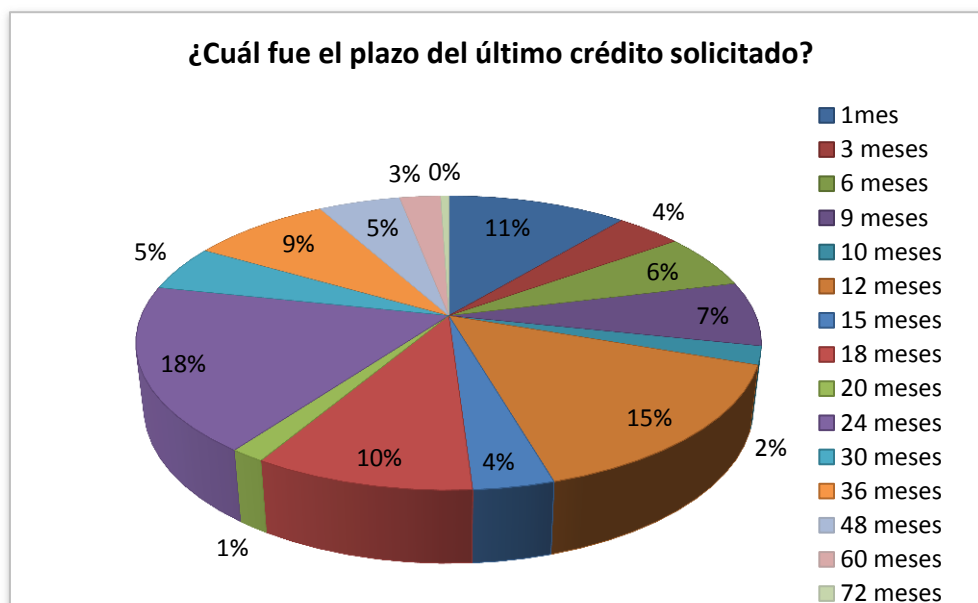
De las encuestas realizadas concluimos que los socios en todas las agencias solicitan en mayor cantidad créditos a largo plazo, es decir más de un año.

Gráfico N° 28



Los plazos de los créditos concedidos oscilan entre un mes que son generalmente para créditos emergentes y 72 meses para créditos ordinarios, pero los más solicitados son para 12, 15, 18 y 24 meses (15%, 11%, 10% y 18% respectivamente).

Gráfico N° 29



Pregunta 9- ¿Cómo calificaría la tasa de interés que cobra la COAC “Integral Ltda.”?

Cuadro N° 33

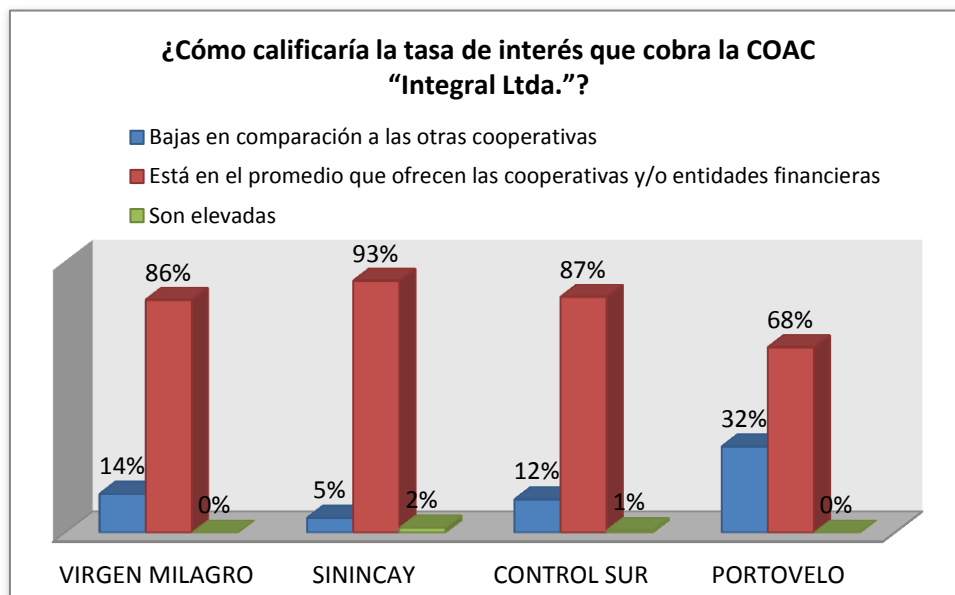
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Bajas en comparación a las otras cooperativas	3	3	13	20	39	15,9%
Está en promedio con otras entidades financieras	18	51	92	43	204	83,3%
Son elevadas	0	1	1	0	2	0,8%
TOTAL	21	55	106	63	245	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC “Integral Ltda.”

Elaboración: Los autores

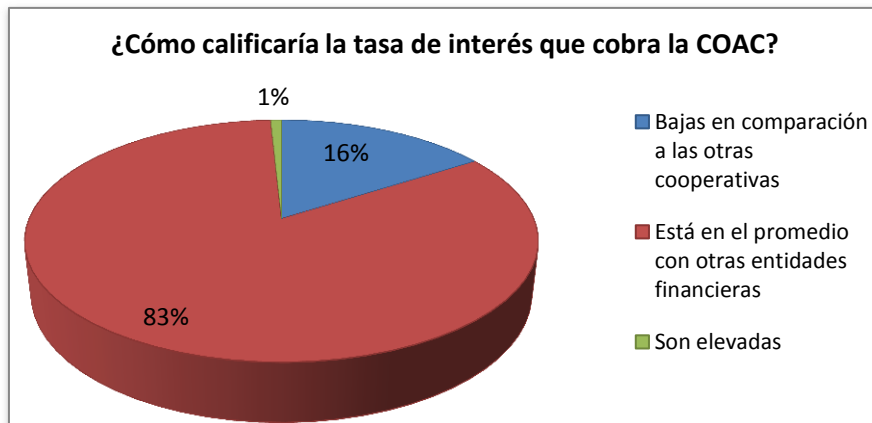
La mayoría de los socios por agencia opinaron que la tasa de interés que cobra la Cooperativa por los préstamos que concede está en promedio, comparándola con otras instituciones financieras.

Gráfico N° 30



Del total de los socios encuestados el 83% manifestaron que la tasa de interés que cobra la Cooperativa por los créditos concedidos está en promedio con otras instituciones financieras; el 16% opinó que las tasas de interés son más bajas y el 1% expresó que son elevadas.

Gráfico N° 31



Pregunta 10- ¿De todas las sucursales, cual es a la que más acude?

Cuadro N° 34

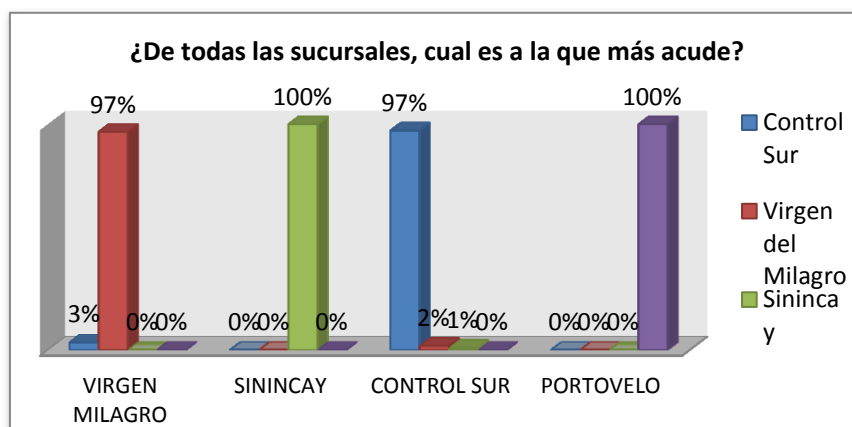
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCA	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Control Sur	1	0	106	0	107	35,3%
Virgen del Milagro	29	0	2	0	31	10,2%
Sininca	0	81	1	0	82	27,1%
Portovelo	0	0	0	83	83	27,4%
TOTAL	30	81	109	83	303	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

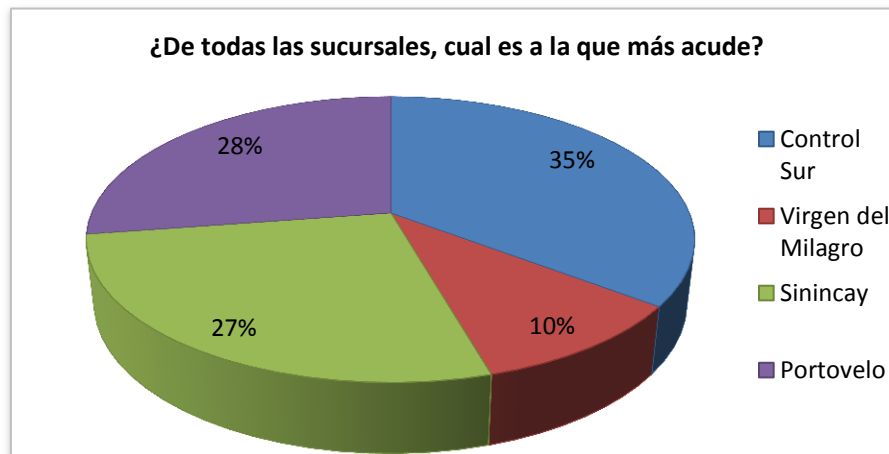
Las agencias de la Cooperativa se encuentran ubicadas en lugares estratégicos, por ello los socios acuden a las agencias más cercanas, donde la mayor concentración de socios está en el Control Sur, seguido por Portovelo, Sininca y Virgen del Milagro.

Gráfico N° 32



Las agencias más visitadas por los socios son Control Sur, Portovelo, Sinincay y Virgen del Milagro, las preferencias son principalmente, a la ubicación de las agencias, apoyo a proyectos, agilidad en los servicios, amabilidad en la atención, entre otras preferencias.

Gráfico N° 33



Pregunta 11- ¿Qué otros servicios adicionales le gustaría tener en la cooperativa?

Cuadro N° 35

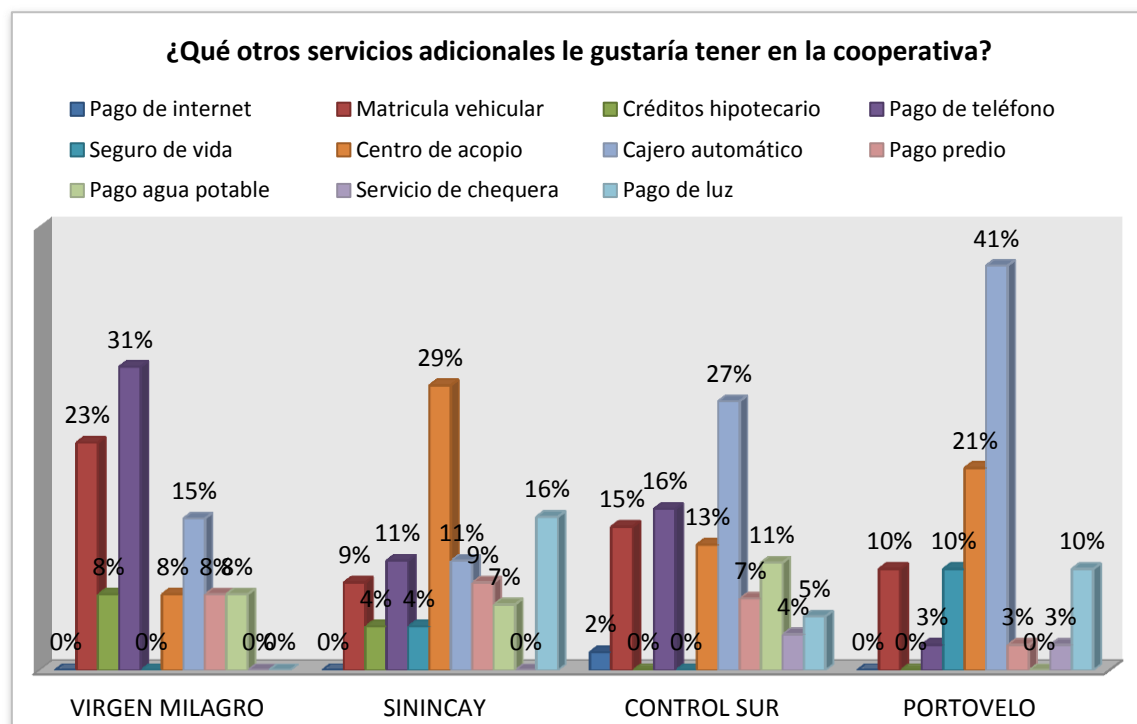
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Pago de internet	0	0	1	0	1	0,7%
Matricula vehicular	3	4	8	4	19	12,5%
Créditos hipotecario	1	2	0	0	3	2,0%
Pago de teléfono	4	5	9	1	19	12,5%
Seguro de vida	0	2	0	4	6	3,9%
Centro de acopio	1	13	7	8	29	19,1%
Cajero automático	2	5	15	16	38	25,0%
Pago predio	1	4	4	1	10	6,6%
Pago agua potable	1	3	6	0	10	6,6%
Servicio de chequera	0	0	2	1	3	2,0%
Pago de luz	0	7	3	4	14	9,2%
TOTAL	13	45	55	39	152	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC "Integral Ltda."

Elaboración: Los autores

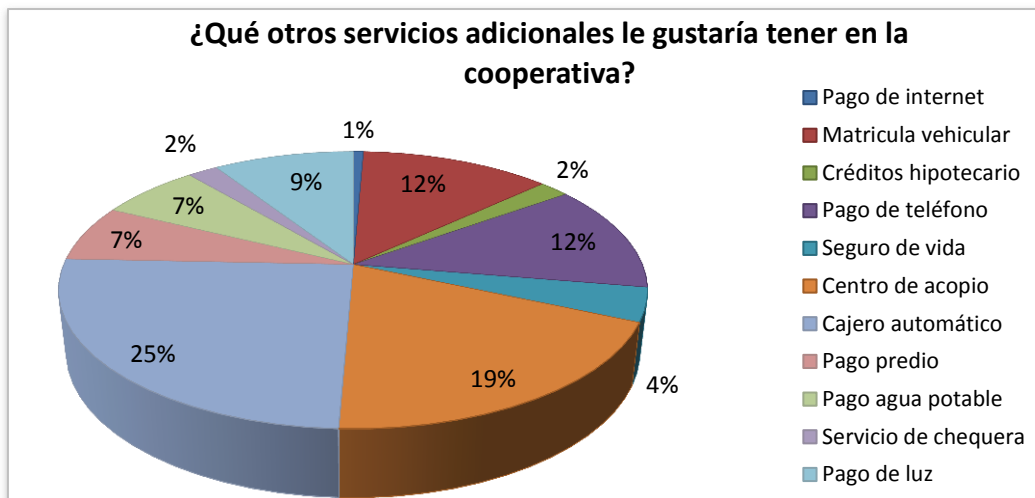
De las encuestas realizadas los socios manifestaron que requieren de otros servicios adicionales de los que ofrece la Cooperativa, como implementar cajeros automáticos para agilizar el servicio de retiro y verificación de fondos disponibles ya que la cooperativa atiende de lunes a viernes hasta las 17h00, otro servicio requerido es el centro de acopio en Sinincay, el pago de servicios básicos, la cooperativa ofrece el servicio de cobro de luz y agua de las comunidades, pero los socios requieren que se cobre otros servicios básicos como pago de teléfono y agua potable, entre otros.

Gráfico N° 34



De los servicios que ofrece la Cooperativa los socios manifestaron que les gustaría recibir otros servicios adicionales como son: principalmente la disponibilidad de cajero automático (25%), contar con un centro de acopio en Sinincay (19%), realizar pagos como son de teléfono (12%), luz (9%) este servicio no se recauda en todas las agencias, agua potable (7%), internet (1%), predio (7%), matricula vehicular (12%), etc.

Gráfico N° 35



Pregunta 12- ¿Recomendaría usted ser parte de COAC “Integral Ltda.”?

Cuadro N° 36

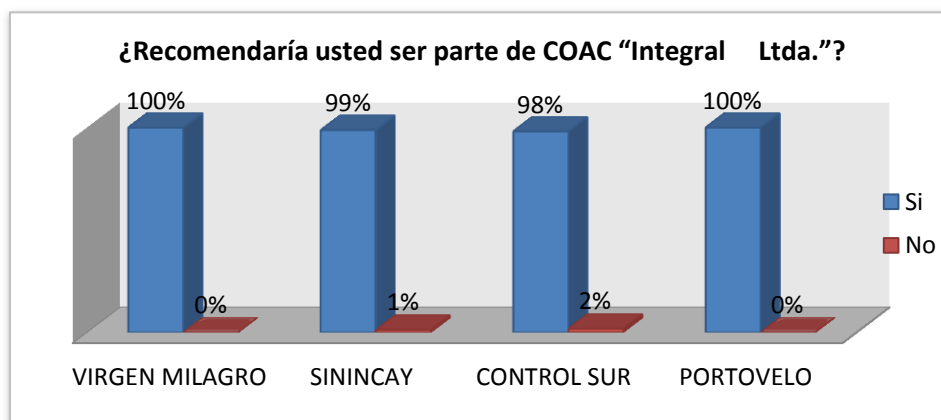
VARIABLES	VIRGEN MILAGRO	SININCAY	CONTROL SUR	PORTOVELO	TOTAL	PORCENTAJE
Si	30	80	107	83	300	99,0%
No	0	1	2	0	3	1,0%
TOTAL	30	81	109	83	303	100%

Fuente: Encuestas a los socios de la COAC “Integral Ltda.”

Elaboración: Los autores

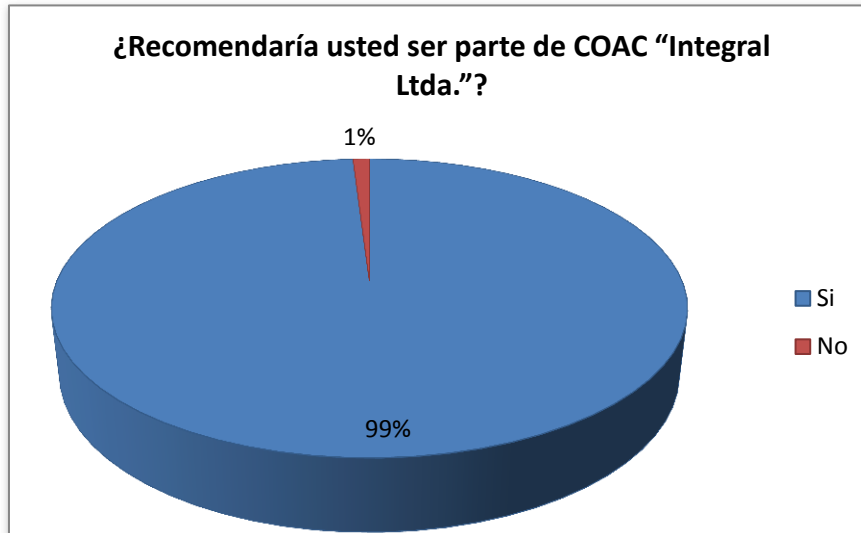
En todas las sucursales la mayoría de los socios señalan que han tenido buenas experiencias utilizando los servicios de la Cooperativa por lo que recomendarían ser parte de la misma.

Gráfico N° 36



El 99% de los encuestados manifestaron que si recomendarían a otras personas ser parte de la Cooperativa y el 1% no recomendaría.

Gráfico N° 37



De las encuestas realizadas a los 303 socios de la COAC “Integral Ltda.”, concluimos que la Cooperativa debe implementar como objetivos los siguientes:

- Impulsar una campaña de difusión y promoción de los actuales servicios que la Cooperativa ofrece.
- Incremento y retención de socios.
- Aumentar la confianza de socios.
- Ofrecer servicios adicionales indispensables.
- Respecto a la calidad del servicio, se debe buscar que sean superiores para marcar la diferencia con otras instituciones.



CAPITULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

La COAC “Integral Ltda.” es una institución financiera sin fines de lucro y su actividad es ofrecer productos financieros y no financieros para el sector rural; en base a la investigación realizada durante el periodo 2008-2010, hemos llegado a las siguientes conclusiones:

1. En el organigrama estructural de la COAC “Integral Ltda.” no están claramente definidas las jerarquías, por lo tanto propusimos un organigrama conforme a las necesidades de la misma, donde las áreas legal y técnica, comisión de bienestar social, comisión de educación y comisión de crédito no son de un nivel jerárquico inferior al presidente, sino de asesoría al mismo. El área de planificación y proyectos asesora al gerente; el consejo de vigilancia asesora a la asamblea general de socios. Esto ocasionaba que los funcionarios de la COAC realicen diversas actividades y por lo tanto sus responsabilidades eran mínimas.
2. A través del índice de liquidez del sistema perlas se determinó que la COAC podría tener problemas de liquidez debido a que sus reservas son insuficientes, por lo que su capacidad para hacer frente a sus obligaciones estaría limitada, además mantiene una alta dependencia financiera.
3. La cartera de créditos ha tenido un importante crecimiento año a año, al ser la colocación de fondos la principal fuente de ingresos para la cooperativa implica varios riesgos principalmente el riesgo de incobrabilidad, es por ello que se requiere de un análisis efectivo para la correcta selección de sujetos de crédito considerando (cinco “C”) el carácter, capacidad, capital, garantías y condiciones.



4. Otro aspecto muy importante es el seguimiento y recuperación a los créditos otorgados, debido a la alta morosidad existente en la cooperativa, el oficial de crédito debe utilizar mecanismos efectivos para lograr una adecuada gestión de créditos y hacer posible tal recuperación.
5. El reglamento de créditos vigente para la COAC “Integral Ltda.”, presenta algunas contradicciones con respecto a los plazos y montos, el mismo que establece que los créditos podrán concederse hasta un plazo máximo de sesenta meses, esto no se cumple porque al realizar nuestra investigación encontramos créditos con plazos hasta de ochenta y cuatro meses; de igual manera los montos máximos establecidos para actividades productivas y de vivienda en su Art. 13 menciona que el monto máximo será hasta \$20000.00 y en el Art. 23 del mismo reglamento se contradice y menciona que el monto máximo será hasta \$15000.00.
6. La constitución de provisiones es la fuente de protección para los créditos incobrables, por lo que se debe constituirlos en montos suficientes para cubrir con posibles pérdidas de manera que no afecte al patrimonio de la cooperativa.
7. La cooperativa no posee activos fijos significativos, por lo tanto gran parte del activo total está financiado con fondos de los socios.
8. El capital institucional es bajo, por lo que no podría protegerse contra pérdidas potenciales; los criterios aplicables en la estructura de los certificados de aportación no es correcta.
9. Según criterio técnico la evolución del patrimonio presenta un error en su estructura contable al no acumular los resultados operativos año a año.
10. Como resultado de la encuesta realizada a los socios de la COAC concluimos que existe un elevado nivel de satisfacción con respecto a la calidad del servicio que ofrece, reflejándose en el incremento considerable del número de socios, sin embargo la cooperativa debería



buscar mecanismos para ofrecer otros servicios requeridos por los usuarios como:

- Incrementar la recaudación de todos los servicios básicos
- Instalar un centro de acopio
- Ofrecer seguro de vida
- Implementar el seguro de vida
- Pago de matricula vehicular
- Pago de internet
- Pago del predio



4.2 RECOMENDACIONES

La investigación realizada nos ha permitido sugerir las siguientes recomendaciones que pueden ser útiles para la COAC “Integral Ltda.”:

1. Adoptar el modelo de organigrama propuesto en el Capítulo I, el mismo que sugiere que las áreas legal y técnica, las comisiones de bienestar social, educación y de crédito son de asesoría al presidente; el área de planificación y proyectos asesora al gerente y el consejo de vigilancia asesora a la asamblea general de socios.
2. Mantener como reserva de liquidez mínimo el 15%, para que tenga la capacidad de cumplir con sus obligaciones y satisfacer los retiros de los socios, previniendo así problemas de liquidez que se podrían presentar.
3. Adoptar acciones en la administración de créditos como la fijación de límites evitando concentración en la colocación de microcréditos a un solo sector económico de manera que permita reducir las pérdidas o impactos en los resultados; estos procedimientos deben ser parte de un sistema de mejora continua, evitando incrementar costos de operación.
4. Deberá fortalecer el control relacionado al seguimiento de los créditos y al manejo de la cartera en general. Por lo que el asesor de crédito debería adoptar un modelo de calificación previo al otorgamiento de un crédito, donde conste toda la información y los procedimientos necesarios para la evaluación del solicitante, evitando así, mayores riesgos de incobrabilidad; posteriormente debe adoptar controles efectivos realizando seguimientos oportunos, revisiones continuas para asegurar la recuperación de los pagos de acuerdo a las condiciones establecidas.
5. Reformar el reglamento de crédito vigente, para evitar contradicciones en cuanto a la calificación de sujetos de crédito, a montos y plazos considerados como máximos.



6. Constituir las provisiones suficientes para protegerse de pérdidas por incobrabilidad tomando en cuenta la morosidad existente en la cartera de créditos, de esta manera asegurar que no afecte al patrimonio de la institución.
7. Incrementar los activos fijos de la COAC, como la adquisición de locales propios, para de esta manera reducir gastos operativos y reforzar el activo.
8. A través de la asamblea general de socios, adoptar un plan de capitalización para reforzar el capital institucional estableciendo un porcentaje del 3% como una donación para la cooperativa antes de conceder un crédito. Así como incrementar los certificados de aportación.
9. Contablemente la evolución del patrimonio presentado no es real, porque los resultados de ejercicios anteriores han sido pérdidas, las mismas que no son acumuladas en los ejercicios posteriores, se recomienda corregir estos errores acumulando las pérdidas para que el patrimonio refleje su situación real y asegurar la continuidad de la institución.
10. Incorporar nuevos servicios, con el fin de satisfacer las necesidades de los socios y clientes, lo que le permitirá seguir creciendo y manteniendo la confianza depositada en ella.



ANEXO N° 1

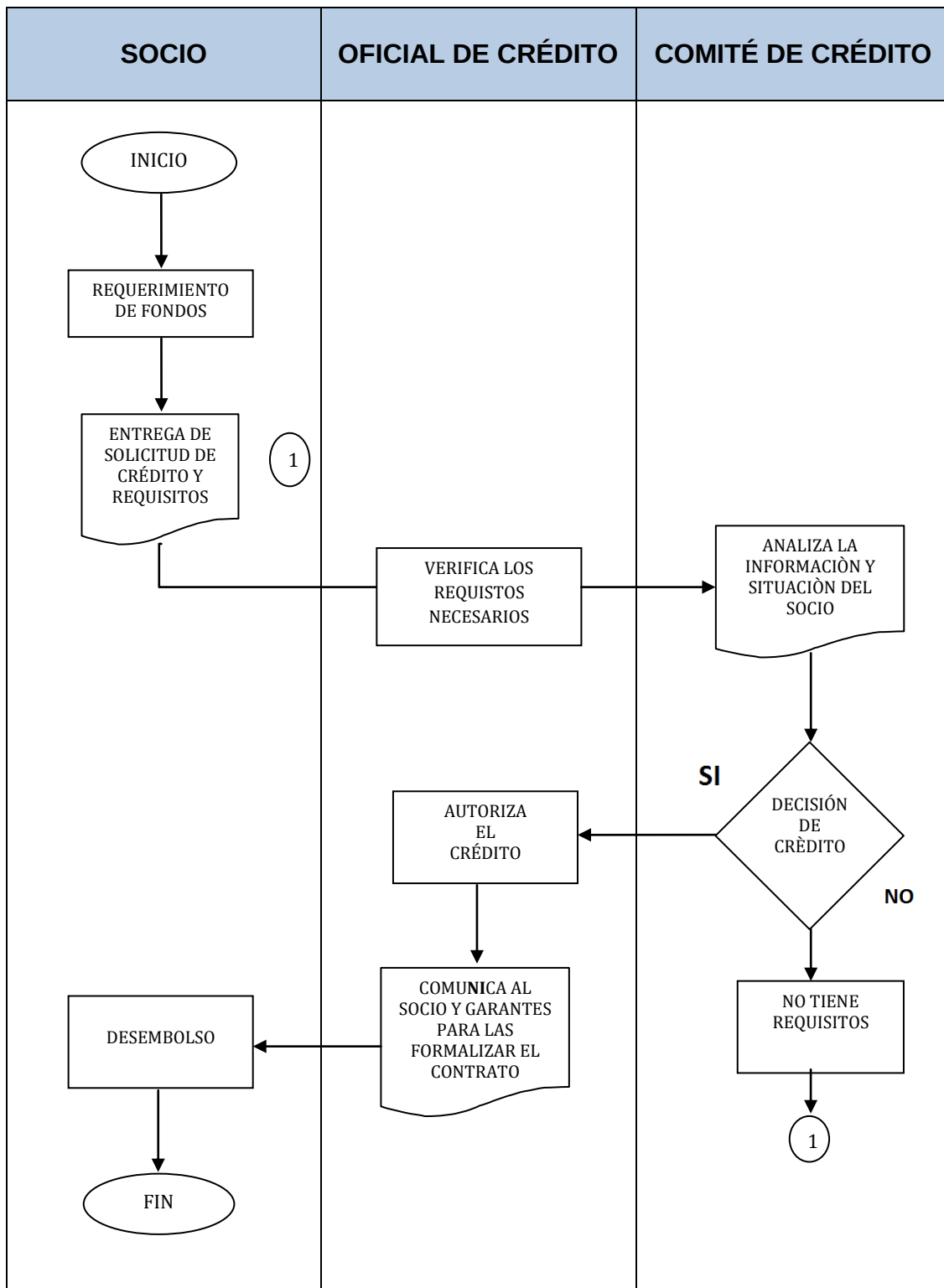
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRAL.									
SOLICITUD DE CRÉDITO									
Valor solicitado		Plazo		Fecha de Solicitud		Solicitud N°			
		Meses							
DESTINO DEL CRÉDITO									
ACTIVIDAD:	Comercio	Vivienda	Agropecuaria	Artesanal	Salud	Vehículo	Otros		
INFORMACION DEL SOCIO									
APELLIDOS		NOMBRES		Cédula		Teléfono		N° de libreta	
LUGAR Y FECHA DE NACIMIENTO				Estado Civil		Separación de Bienes		Cargas Familiares	
Ciudad		Día	Mes	Año	SI	NO			
NOMBRE DE CÓNYUGE					Teléfono		N° Cédula		
TIPO DE VIVIENDA				Nombre de Propietario/ Arrendatario		N° Teléfono		Tiempo de Residencia	
Propia	Arrendada	De Familia	Otros						
DIRECCION									
OCUPACION		Empresa/ Institución		Cargo		Dirección		Tiempo de Trabajo	
Socio									
Cónyuge									
INFORMACION ECONOMICA									
INGRESOS		GASTOS		TOTAL					
Socio		Alimentación		Total Ingresos					
Cónyuge		Arriendo		Total Gastos					
Otros		Otros		Diferencia					
Detalle de casa		Dirección				Valor: \$			
Detalle de Terreno		Dirección				Valor: \$			
Detalle de Vehículo		Marca	Modelo	Tipo	Placa	Valor: \$			
REFERENCIAS									
Bancaria	Dirección	Monto		Tiempo	Telf				
Comercial	Dirección	Monto		Tiempo	Telf				
Personal	Dirección	Monto		Tiempo	Telf				
Declaro (amos) que los fondos recibidos no serán destinados a actividades relacionadas con la producción, consumo, comercialización de sustancias Estupefacentes y psicotrópicas o cualquier actividad tipificada en la Ley de sustancias estupefacentes y psicotrópicas. Declaro (amos) expresamente que la información incluida en esta solicitud es actual, vigente, cierta, correcta y veraz, por lo que autorizo a que la misma sea verificada a través de los medios que se estime pertinentes, especialmente mediante la consulta de la información en los burós de crédito. Autorizo de forma expresa e irrevocable a Coopintegral titular de los efectos u obligaciones contenidas o derivadas del presente documento, para que toda la información de riesgos crediticios, constante en la presente solicitud sea transferida y actualizada periódicamente a los burós de crédito u otras entidades que pudieran reemplazar a tales instituciones, así como también para que mi actividad o comportamiento crediticio, comercial o contractual sea reportado o actualizado a las centrales de riesgo; y, exonerado de toda responsabilidad al reportante Declaro (amos) conocer que la información de riesgos crediticios que pudiere ser transferida a los burós de crédito y especialmente constará en las bases de datos de dichas entidades por el plazo señalado en las leyes vigentes y servirá para que terceros puedan evaluar mi riesgo crediticio. Declaro (amos) que conozco la Ley de Burós de Información Crediticia así como los derechos que ella me ampara									
CROQUIS DE DOMICILIO									
Firma del Socio		Firma del cónyuge							
		Fecha: -----							
		Valor -----							
		Acta N° -----							
Aprobación de Crédito.		Observaciones -----							



INFORMACION DEL GARANTE I															
APELLIDOS					NOMBRES					Cédula			N° Libreta		
Fecha de Nacimiento.					Estado Civil					Separación de Bienes:			N° Cargas		
										SI		NO			
NOMBRE DE CÓNYUGE										Cédula de Cónyuge					
Tipo de Vivienda		Propia		Arrendada		Familia		Otros		Nombre de Propietario			Teléfono		
DIRECCION:															
OCCUPACIÓN															
ACTIVIDAD		EMPRESA		TIEMPO TRABAJO		CARGO		DIRECCIÓN			TELEFONO				
Garante															
Cónyuge															
INFORMACION ECONOMICA															
INGRESOS		GASTOS		TOTAL INGRESOS		TOTAL GASTOS		DIFERENCIA							
Garante		Alimentación													
Cónyuge		Arriendo													
Otros		Otros													
Detalle de Casa N° plantas/ Material		Hipotecado Si/No		Dirección				Valor							
Detalle de Terreno N° metros		Hipotecado Si/No		Dirección				Valor							
Detalle de Vehículo: Marca		Prendado Si/No		Placa		Modelo		Tipo		Valor \$					
REFERENCIA: PERSONAL O COMERCIAL					DIRECCION					TELEFONO					
Nombre: ----- Firma ----- CI-----															
INFORMACION DEL GARANTE I															
APELLIDOS					NOMBRES					Cédula			N° Libreta		
Fecha de Nacimiento.					Estado Civil					Separación de Bienes:			N° Cargas		
										SI		NO			
NOMBRE DE CÓNYUGE										Cédula de Cónyuge					
Tipo de Vivienda		Propia		Arrendada		Familia		Otros		Nombre de Propietario			Teléfono		
DIRECCION:															
OCCUPACIÓN															
ACTIVIDAD		EMPRESA		TIEMPO TRABAJO		CARGO		DIRECCIÓN			TELEFONO				
Garante															
Cónyuge															
INFORMACION ECONOMICA															
INGRESOS		GASTOS		TOTAL INGRESOS		TOTAL GASTOS		DIFERENCIA							
Garante		Alimentación													
Cónyuge		Arriendo													
Otros		Otros													
Detalle de Casa N° plantas/ Material		Hipotecado Si/No		Dirección				Valor							
Detalle de Terreno N° metros		Hipotecado Si/No		Dirección				Valor							
Detalle de Vehículo: Marca		Prendado Si/No		Placa		Modelo		Tipo		Valor \$					
REFERENCIA: PERSONAL O COMERCIAL					DIRECCION					TELEFONO					
Nombre: ----- Firma ----- CI-----															

ANEXO N° 2

PROCESO DE UN CRÉDITO



ANEXO N° 3

CATÁLOGO ÚNICO DE CUENTAS PARA USO DE LAS ENTIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO-CODIFICACIÓN DE CUENTAS

CÓDIGO	CUENTAS
1	ACTIVO
11	FONDOS DISPONIBLES
1101	Caja
110105	Efectivo
110110	Caja chica
1103	Bancos y otras instituciones financieras
110305	Banco Central del Ecuador
110310	Bancos e instituciones financieras locales
1105	Remesas en tránsito
110505	Del país
110510	Del exterior
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS
1201	Fondos interbancarios vendidos
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
120205	Instituciones financieras públicas
120210	Bancos
120215	Otras instituciones del sistema financiero
13	INVERSIONES
1301	Para negociar de entidades del sector privado
130105	De 1 a 30 días
130110	De 31 a 90 días
130115	De 91 a 180 días
130120	De 181 a 360 días
130125	De más de 360 días
1302	Para negociar del estado o de entidades del sector público
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público
1399	(Provisión para inversiones)
139905	(Provisión para valuación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento y restringidas)
139910	(Provisión general para inversiones)
14	CARTERA DE CRÉDITOS
1401	Cartera de créditos comercial por vencer
140105	De 1 a 30 días
140110	De 31 a 90 días
140115	De 91 a 180 días
140120	De 181 a 360 días
140125	De más de 360 días
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer

1404	Cartera de créditos micro por vencer
CÓDIGO	CUENTAS
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
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
142205	De 1 a 30 días
142210	De 31 a 90 días
142215	De 91 a 180 días
142220	De 181 a 270 días
142225	De más de 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
142325	De 361 a 720 días
142330	De más de 720 días
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida
142405	De 1 a 30 días
142410	De 31 a 90 días
142415	De 91 a 180 días
142420	De 181 a 360 días
142425	De más de 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
142525	De más de 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
142625	De más de 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
142725	De 361 a 720 días
142730	De más de 720 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
142825	De más de 360 días
1499	(Provisiones para créditos incobrables)
149905	(Cartera de créditos comercial)
149910	(Cartera de créditos de consumo)
149915	(Cartera de créditos de vivienda)
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)
149925	(Cartera de créditos reestructurada)
149930	(Provisión general para cartera de créditos)
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES
1501	Dentro del plazo
1502	Después del plazo
16	CUENTAS POR COBRAR
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos
160305	Cartera de créditos comercial
160310	Cartera de créditos de consumo
160315	Cartera de créditos de vivienda
160320	Cartera de créditos para la microempresa
160325	Cartera de créditos reestructurada
1604	Otros intereses por cobrar
1605	Comisiones por cobrar
160505	Cartera de créditos
160510	Deudores por aceptación
160515	Operaciones contingentes
160590	Otras
1615	Intereses reestructurados por cobrar
161505	Intereses de cartera de créditos comercial
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo
161515	Intereses de cartera de créditos de vivienda
161520	Intereses de cartera de créditos para la microempresa
1690	Cuentas por cobrar varias
169005	Anticipos al personal
169010	Préstamos de fondo de reserva
169015	Cheques protestados y rechazados
169020	Arrendamientos
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION

1701	Bienes realizables
1702	Bienes adjudicados por pago
1703	Bienes por arrendar
1704	Bienes recuperados
1705	Bienes arrendados
1706	Bienes no utilizados por la institución
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)
179905	(Provisión para bienes realizables)
179910	(Provisión para bienes adjudicados)
179915	(Provisión para bienes recuperados)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO
1801	Terrenos
1802	Edificios
1803	Construcciones y remodelaciones en curso
1804	Otros locales
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina
1806	Equipos de computación
1890	Otros
1899	(Depreciación acumulada)
189905	(Edificios)
189910	(Otros locales)
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)
189920	(Equipos de computación)
189940	(Otros)
19	OTROS ACTIVOS
1901	Inversiones en acciones y participaciones
1902	Derechos fiduciarios
190245	Cuentas por cobrar
1903	Otras inversiones en participaciones
1904	Gastos y pagos anticipados
190405	Intereses
190410	Anticipos a terceros
190490	Otros
190499	(Amortización de gastos anticipados)
1905	Gastos diferidos
190505	Gastos de constitución y organización
190510	Gastos de instalación
190515	Estudios
190590	Otros
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)
1990	Otros
199005	Impuesto al valor agregado – IVA
199010	Otros impuestos
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)
2	PASIVOS
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO
2101	Depósitos a la vista
210135	Depósitos de ahorro
2103	Depósitos a plazo
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días
210315	De 91 a 180 días
210320	De 181 a 360 días
210325	De más de 361 días
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS
2301	Cheques de gerencia
2302	Giros, transferencias y cobranzas por



	pagar
230205	Giros y transferencias
230210	Cobranzas
2303	Recaudaciones para el sector público
25	CUENTAS POR PAGAR
2501	Intereses por pagar
250105	Depósitos a la vista
250110	Operaciones de reporto
250115	Depósitos a plazo
250120	Depósitos en garantía
250140	Bonos
250150	Otros títulos valores
250155	Fondo de reserva empleados
250190	Otros
2502	Comisiones por pagar
2503	Obligaciones patronales
250305	Remuneraciones
250310	Beneficios Sociales
250315	Aportes al IESS
250320	Fondo de reserva IESS
250325	Participación a empleados
250330	Gastos de responsabilidad, residencia y representación
250390	Otras
2504	Retenciones
2505	Contribuciones, impuestos y multas
250505	Impuesto a la renta
250510	Multas
250590	Otras contribuciones e impuestos
2506	Proveedores
2507	Obligaciones por compra de cartera
2511	Provisiones para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes
2590	Cuentas por pagar varias
259005	Dividendos por pagar
259010	Excedentes por pagar
259015	Cheques girados no cobrados
259020	Acreedores por disposición de mercaderías
259090	Otras cuentas por pagar
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS
2601	Sobregiros
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país
260205	De 1 a 30 días
260210	De 31 a 90 días
260215	De 91 a 180 días
260220	De 181 a 360 días
260225	De más de 360 días
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país
2605	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
2607	Obligaciones con organismos multilaterales
2609	Obligaciones con entidades del sector público
29	OTROS PASIVOS
2901	Ingresos recibidos por anticipado
290105	Intereses recibidos por anticipado
290110	Comisiones recibidas por anticipado
290115	Rentas recibidas por anticipado
290120	Afiliaciones y renovaciones
290190	Otros

3	PATRIMONIO
31	CAPITAL SOCIAL
3101	Capital pagado
3102	(Acciones en tesorería)
3103	Aportes de socios
33	RESERVAS
3301	Legales
3302	Generales
3303	Especiales
330305	A disposición de la Junta General de Accionistas
330310	Para futuras capitalizaciones
330390	Otras
36	RESULTADOS
3601	Utilidades o excedentes acumuladas
3602	(Pérdidas acumuladas)
3603	Utilidad o excedente del ejercicio
3604	(Pérdida del ejercicio)
4	GASTOS
41	INTERESES CAUSADOS
4101	Obligaciones con el público
410105	Depósitos monetarios
410110	Depósitos monetarios de instituciones financieras
410115	Depósitos de ahorro
410120	Fondos de tarjetahabientes
410125	Operaciones de reporto
410130	Depósitos a plazo
410135	Depósitos de garantía
410190	Otros
4103	Obligaciones financieras
410305	Sobregiros
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país
410315	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país
410325	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público
410335	Obligaciones con organismos multilaterales
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS
4301	Pérdida en cambio
4302	En valuación de inversiones
4303	En venta de activos productivos
430305	En venta de inversiones
430310	En venta de cartera de créditos
430390	Otras
44	PROVISIONES
4401	Inversiones
4402	Cartera de créditos
4403	Cuentas por cobrar
4405	Otros activos
45	GASTOS DE OPERACIÓN
4501	Gastos de personal



4502	Honorarios
4503	Servicios varios
4504	Impuestos, contribuciones y multas
4505	Depreciaciones
450505	Bienes arrendados
450510	Bienes no utilizados por la institución
450515	Edificios
450520	Otros locales
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina
450530	Equipos de computación
450590	Otros
4506	Amortizaciones
450605	Gastos anticipados
450610	Gastos de constitución y organización
450615	Gastos de instalación
4507	Otros gastos
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS
4810	Participación a empleados
4815	Impuesto a la renta
4890	Otros
5	INGRESOS
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS
5101	Depósitos
510105	Depósitos para encaje
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos
510405	Cartera de créditos comercial
510410	Cartera de créditos de consumo
510415	Cartera de créditos de vivienda
510420	Cartera de créditos para la microempresa
510425	Cartera de créditos reestructurada
510430	De mora
510435	Descuentos en cartera comprada
5190	Otros intereses y descuentos
52	COMISIONES GANADAS
5201	Cartera de créditos
53	UTILIDADES FINANCIERAS
5301	Ganancia en cambio
5302	En valuación de inversiones
5303	En venta de activos productivos
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil
5305	Arrendamiento financiero
54	INGRESOS POR SERVICIOS
5404	Manejo y cobranzas
5490	Otros servicios
56	OTROS INGRESOS
59	Pérdidas y ganancias
6	CUENTAS CONTINGENTES
61	DEUDORAS
6101	Compras a futuro en moneda extranjera
6102	Ventas a futuro en moneda local
6103	Derechos en opciones
6105	Otras operaciones a futuro
6190	Otras cuentas contingentes deudoras

62	DEUDORAS POR CONTRA
63	ACREEDORAS POR CONTRA
6301	Avales
6302	Fianzas y garantías
6303	Cartas de crédito
6304	Créditos aprobados no desembolsados
6305	Compromisos futuros
6306	Títulos y documentos emitidos
6307	Compras a futuro en moneda local
6308	Ventas a futuro en moneda extranjera
6309	Obligaciones en opciones
6311	Otras operaciones a futuro
6390	Otras cuentas contingentes acreedoras
64	ACREEDORAS
7	CUENTAS DE ORDEN
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros
7102	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía
710225	Cartera de Créditos comercial
710230	Cartera de Créditos de consumo
710235	Cartera de Créditos de vivienda
710240	Cartera de Créditos para la microempresa
710245	Cartera de Créditos reestructurada
710250	Bienes muebles
710255	Bienes inmuebles
710260	Otros Activos
7103	Activos castigados
710305	Inversiones
710310	Cartera de créditos
7106	Operaciones activas con entidades del grupo financiero
710605	Inversiones
710610	Cartera de créditos
710620	Cuentas por cobrar
710630	Otros activos
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso
7110	Contratos de arrendamiento mercantil financiero
7111	Activos adquiridos
711130	Propiedades y equipo
711135	Otros activos
7113	Inversiones por vencimiento
711305	Corto plazo
711310	Largo plazo
7114	Obligaciones extinguidas por otros contratos
711405	Cartera de créditos comercial
711410	Cartera de créditos de consumo
711415	Cartera de créditos de vivienda
711420	Cartera de microcréditos
7190	Otras cuentas de orden deudoras
72	DEUDORAS POR CONTRA
7201	Valores y bienes propios en poder de terceros
7202	Activos propios en poder de terceros entregados en garantía
7203	Activos castigados
7204	Líneas de crédito no utilizadas
7205	Operaciones activas con empresas vinculadas



7206	Operaciones activas con entidades del grupo financiero
7207	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial
7209	Intereses en suspenso
7210	Contratos de arrendamiento mercantil
7211	Activos adquiridos
7213	Inversiones por vencimiento
7214	Obligaciones extinguidas por otros contratos
7290	Otras cuentas de orden deudoras
73	ACREEDORAS POR CONTRA
7301	Valores y bienes recibidos de terceros
7302	Operaciones pasivas con empresas vinculadas
7305	Mercaderías recibidas
7306	Deficiencia de provisiones
7307	Depósitos de entidades del sector público
7309	Valores y bienes recibidos en fideicomiso mercantil
7310	Capital suscrito no pagado
7311	Pasivos adquiridos
7312	Orden de prelación
7313	Control de pasivos de entidades en saneamiento
7314	Provisiones constituidas
7315	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos
7316	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos
7390	Otras cuentas de orden acreedores
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS
7401	Valores y bienes recibidos de terceros
740105	En cobranza
740110	Documentos en garantía
740115	Valores fiduciarios en garantía
740120	Bienes inmuebles en garantía
740125	Otros bienes en garantía
740130	En custodia
740135	En administración
7402	Operaciones pasivas con empresas vinculadas
7405	Mercaderías recibidas
7406	Deficiencia de provisiones
740605	Inversiones
740610	Cartera de créditos
740620	Cuentas por cobrar
740625	Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil

740630	Otros activos
740635	Operaciones contingentes
7407	Depósitos de entidades del sector público
740705	Depósitos monetarios
740710	Depósitos de ahorro
740715	Otros depósitos
740725	Depósitos a plazo
740730	Depósitos por confirmar
7409	Valores y bienes recibidos en fideicomiso mercantil
7411	Pasivos adquiridos
741105	Depósitos a la vista
741110	Operaciones de reporto
741115	Depósitos a plazo
741135	Obligaciones financieras
741140	Otros pasivos
7414	Provisiones constituidas
741405	Provisión cartera reestructurada comercial
741410	Provisión cartera reestructurada consumo
741415	Provisión cartera reestructurada vivienda
741420	Provisión cartera reestructurada microcrédito
741425	Provisión general cartera comercial
741430	Provisión general cartera consumo
741435	Provisión general cartera vivienda
741440	Provisión general cartera microcrédito
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos
741505	Cartera comercial
741510	Cartera de consumo
741515	Cartera de vivienda
741520	Cartera de microempresa
7416	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos
741605	Depósitos a la vista
741610	Depósitos a plazo
7490	Otras cuentas de orden acreedoras



ANEXO N° 4

TABLA DE AMORTIZACIÓN

FECHA	CAPITAL INI	CUOTAS	P CAPIT	INTERÉS	C FINAL
31/03/2010	5.000,00	891,67	833,33	58,33	4.166,67
30/04/2010	4.166,67	881,94	833,33	48,61	3.333,33
30/05/2010	3.333,33	872,22	833,33	38,89	2.500,00
29/06/2010	2.500,00	862,50	833,33	29,17	1.666,67
29/07/2010	1.666,67	852,78	833,33	19,44	833,33
28/08/2010	833,33	843,06	833,33	9,72	-

ANEXO N° 5

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "INTEGRAL LTDA."							
BALANCE GENERAL							
ANÁLISIS VERTICAL							
CODIGO	CUENTA	AÑO 2008	%	AÑO 2009	%	AÑO 2010	%
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	156710,90	15,59%	172867,03	10,54%	284122,40	9,49%
1101	CAJA	102551,65	10,20%	51333,37	3,13%	87575,92	2,92%
110100	CAJA	102551,65	10,20%	51333,37	3,13%	87337,04	2,92%
110110	CAJA CHICA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	238,88	0,01%
1103	BANCOS Y OTRAS INST. FIN.	33490,74	3,33%	87093,24	5,31%	196496,48	6,56%
110310	BCOSE INST. FINANCIERAS LOCALES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	196496,48	6,56%
1105	REMESAS EN TRANSITO	20668,51	2,06%	34440,42	2,10%	50,00	0,00%
110505	DEL PAIS	20668,51	2,06%	34440,42	2,10%	50,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTRATOS DE ARREN	754397,61	75,05%	1347551,06	82,15%	2542489,29	84,90%
1404	CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	741829,37	73,80%	1263463,63	77,03%	2429067,61	81,12%
140405	DE 1 A 30 DIAS	196126,91	19,51%	342176,50	20,86%	708077,12	23,65%
14040500	DE 1 A 30 DIAS	196126,91	19,51%	342176,50	20,86%	708077,12	23,65%
1404050001	MICROCREMPRESA DE 1 A 30 DIAS CORRIENTES	37402,04	3,72%	62616,95	3,82%	86016,70	2,87%
1404050002	MICROEMPRESA DE 1 A 30 DAS EMERGENTES	158724,87	15,79%	279559,55	17,04%	622060,42	20,77%
140410	DE 31 A 90 DIAS	64203,44	6,39%	109383,64	6,67%	154020,63	5,14%
14041000	DE 31 A 90 DIAS	64203,44	6,39%	109383,64	6,67%	154020,63	5,14%
1404100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	64203,44	6,39%	109383,64	6,67%	154020,63	5,14%
140415	DE 91 A 180 DIAS	88746,57	8,83%	151901,23	9,26%	206816,30	6,91%
14041500	DE 91 A 180 DIAS	88746,57	8,83%	151901,23	9,26%	206816,30	6,91%
1404150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	88746,57	8,83%	151901,23	9,26%	206816,30	6,91%
140420	DE 181 360 DIAS	160902,82	16,01%	254264,85	15,50%	356847,73	11,92%
14042000	DE 181 A 360 DIAS	160902,82	16,01%	254264,85	15,50%	356847,73	11,92%
1404200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	160902,82	16,01%	254264,85	15,50%	356847,73	11,92%
140425	MAS DE 360 DIAS	231849,63	23,07%	405737,41	24,74%	1003305,83	33,50%
14042500	DE MAS DE 360 DIAS	231849,63	23,07%	405737,41	24,74%	1003305,83	33,50%
1404250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	231849,63	23,07%	405737,41	24,74%	1003305,83	33,50%
1414	CART CREDITOS MICROEMP Q NO DEVENGA INT	17774,65	1,77%	95032,37	5,79%	136246,95	4,55%
140405	DE 1 A 30 DIAS	2343,06	0,23%	13705,06	0,84%	25254,26	0,84%
14140500	DE 1 A 30 DIAS	2343,06	0,23%	13705,06	0,84%	25254,26	0,84%
1414050001	MICROCREMPRESA DE 1 A 30	2343,06	0,23%	13705,06	0,84%	25254,26	0,84%
141410	DE 31 A 90 DIAS	2358,91	0,23%	12677,65	0,77%	33093,59	1,11%
14141000	DE 31 A 90 DIAS	2358,91	0,23%	12677,65	0,77%	33093,59	1,11%
1414100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	2358,91	0,23%	12677,65	0,77%	33093,59	1,11%
141415	DE 91 A 180 DIAS	2864,13	0,28%	17118,93	1,04%	36201,82	1,21%
14141500	DE 91 A 180 DIAS	2864,13	0,28%	17118,93	1,04%	36201,82	1,21%
1414150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	2864,13	0,28%	17118,93	1,04%	36201,82	1,21%
141420	DE 181 A 360 DIAS	3860,40	0,38%	27036,71	1,65%	24403,59	0,81%



14142000	DE 181 A 360 DIAS	3860,40	0,38%	27036,71	1,65%	24403,59	0,81%
1414200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	3860,40	0,38%	27036,71	1,65%	24403,59	0,81%
141425	DE MAS DE 360 DIAS	6348,15	0,63%	24494,02	1,49%	17293,69	0,58%
14142500	DE MAS DE 360 DIAS	6348,15	0,63%	24494,02	1,49%	17293,69	0,58%
1414250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	6348,15	0,63%	24494,02	1,49%	17293,69	0,58%
1424	CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	2581,98	0,26%	17111,22	1,04%	49229,08	1,64%
142405	DE 1 A 30 DIAS	0,00	0,00%	294,71	0,02%	13917,60	0,46%
14240500	DE 1 A 30 DIAS	0,00	0,00%	294,71	0,02%	13917,60	0,46%
1424050001	MICROEMPRESA DE 1 A 30 DIAS	0,00	0,00%	294,71	0,02%	13917,60	0,46%
142410	DE 31 A 90 DIAS	1900,45	0,19%	8731,39	0,53%	9073,49	0,30%
14241000	DE 31 A 90 DIAS	1900,45	0,19%	8731,39	0,53%	9073,49	0,30%
1424100001	MICROEMPRESA DE 31 A 90 DIAS	1900,45	0,19%	8731,39	0,53%	9073,49	0,30%
142415	DE 91 A 180 DIAS	502,19	0,05%	4429,69	0,27%	6898,56	0,23%
14241500	DE 91 A 180 DIAS	502,19	0,05%	4429,69	0,27%	6898,56	0,23%
1424150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	502,19	0,05%	4429,69	0,27%	6898,56	0,23%
142420	DE 181 A 360 DIAS	179,34	0,02%	3141,18	0,19%	9018,37	0,30%
14242000	DE 181 A 360 DIAS	179,34	0,02%	3141,18	0,19%	9018,37	0,30%
1424200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	179,34	0,02%	3141,18	0,19%	9018,37	0,30%
142425	DE MAS DE 360 DIAS	0,00	0,00%	514,25	0,03%	10321,07	0,34%
14242500	DE MAS DE 360 DIAS	0,00	0,00%	514,25	0,03%	10321,07	0,34%
1424250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	0,00	0,00%	514,25	0,03%	10321,07	0,34%
1499	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-7788,39	-0,77%	-28056,16	-1,71%	-72054,36	-2,41%
149920	(CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-7788,39	-0,77%	-28056,16	-1,71%	-72054,36	-2,41%
1499200001	(PROVISION CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-7788,39	-0,77%	-28056,16	-1,71%	-72054,36	-2,41%
16	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48949,48	4,87%	30,00	0,00%	0,00	0,00%
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	48949,48	4,87%	30,00	0,00%	0,00	0,00%
169005	ANTICIPOS AL PERSONAL	48949,48	4,87%	30,00	0,00%	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	11116,83	1,11%	11933,85	0,73%	35745,09	1,19%
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	6075,52	0,60%	7915,91	0,48%	32654,35	1,09%
180500	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	6075,52	0,60%	7915,91	0,48%	12664,35	0,42%
180520	UNIDADES DE TRANSPORTE	0,00	0,00%		0,00%	19990,00	0,67%
1806	EQUIPO DE COMPUTACION	7783,16	0,77%	9501,64	0,58%	15464,53	0,52%
180600	EQUIPOS DE COMPUTACION	7783,16	0,77%	9501,64	0,58%	15464,53	0,52%
1899	DEPRECIACION ACUMULADA BIENES	-2741,85	-0,27%	-5483,70	-0,33%	-12373,79	-0,41%
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	0,00	0,00%	-1404,78	-0,09%	-3140,03	-0,10%
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	0,00	0,00%	-4078,92	-0,25%	-9233,76	-0,31%
19	OTROS ACTIVOS	33980,41	3,38%	107891,88	6,58%	132193,94	4,41%
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	530,00	0,05%	14418,07	0,88%	18070,50	0,60%
190105	EN SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS	0,00	0,00%	2208,28	0,13%	3633,46	0,12%
190110	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00%	10835,00	0,66%	12034,91	0,40%
190115	EN COMPAÑIAS	0,00	0,00%	1374,79	0,08%	1402,13	0,05%
190130	ANTICIPOS A TERCEROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1000,00	0,03%
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	206,48	0,02%	20200,47	1,23%	9992,66	0,33%
190245	CUENTAS POR COBRAR	206,48	0,02%	20200,47	1,23%	9992,66	0,33%
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	9372,70	0,93%	7570,26	0,46%	12863,35	0,43%
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	0,00	0,00%	7570,26	0,46%	12045,04	0,40%



190490	OTROS	0,00	0,00%		0,00%	818,31	0,03%
1905	GASTOS DIFERIDOS	23782,40	2,37%	65583,41	4,00%	82526,43	2,76%
190505	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION	0,00	0,00%	60129,33	3,67%	73110,67	2,44%
190510	GASTOS DE INSTALACION	0,00	0,00%	677,31	0,04%	1667,86	0,06%
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	0,00	0,00%	1315,92	0,08%	0,00	0,00%
190525	GASTOS DE ADECUACION	0,00	0,00%	16348,06	1,00%	30276,61	1,01%
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	0,00	0,00%	-12887,21	-0,79%	-22528,71	-0,75%
1990	OTROS (IVAY OTROS)	88,83	0,01%	119,67	0,01%	8741,00	0,29%
199005	IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO IVA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	152,06	0,01%
199010	OTROS IMPUESTOS	0,00	0,00%	119,67	0,01%	8588,94	0,29%
TOTAL ACTIVO		1005155,23	100,00%	1640273,82	100,00%	2994550,72	100,00%
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	2734967,00	91,33%
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	0,00	0,00%	0,00	0,00%	2734967,00	91,33%
710110	EN CUSTODIA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	2695567,00	90,02%
719005	COBERTURA DE SEGUROS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	10000,00	0,37%
719090	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	0,00	0,00%	0,00	0,00%	29400,00	0,98%
73	CUENTAS DE ORDEN	2000,00	0,20%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
7301	GARANTIA	2000,00	0,20%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2	PASIVO						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	824244,16	82,00%	1450289,63	88,42%	2650833,24	88,52%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	333224,59	33,15%	258934,73	15,79%	586096,51	19,57%
210135	DEPOSITOS DE AHORROS	0,00	0,00%	258934,73	15,79%	585270,81	19,54%
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	825,70	0,03%
2103	DEP. A PLAZO FIJO	491019,57	48,85%	1191354,90	72,63%	2064736,73	68,95%
210305	DE 1 A 30 DIAS	491019,57	48,85%	1191354,90	72,63%	2064736,73	68,95%
25	CUENTAS POR PAGAR	4789,45	0,48%	4674,70	0,28%	9865,96	0,33%
2501	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00%	1335,26	0,08%	4195,52	0,14%
250190	OTROS	0,00	0,00%	1335,26	0,08%	4195,52	0,14%
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	0,00%	2641,12	0,16%	4683,89	0,16%
250310	BENEFICIOS SOCIALES	0,00	0,00%	2641,12	0,16%	3265,08	0,11%
250315	APORTES AL IESS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1418,81	0,05%
2504	RETENCIONES	0,00	0,00%	171,80	0,01%	370,66	0,01%
250405	RETENCIONES FISCALES	0,00	0,00%	171,80	0,01%	370,66	0,01%
2506	PROVEEDORES	4789,45	0,48%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	0,00%	526,52	0,03%	615,89	0,02%
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00%	526,52	0,03%	615,89	0,02%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	105000,00	10,45%	54276,10	3,31%	88812,50	2,97%
2603	OBLIGAC. CON INSTIT. FINANCIERAS	105000,00	10,45%	54276,10	3,31%	88812,50	2,97%
260325	DE MAS DE 360 DIAS	105000,00	10,45%	54276,10	3,31%	88812,50	2,97%
TOTAL PASIVO		934033,61	92,92%	1509240,43	92,01%	2749511,70	91,82%



3	PATRIMONIO						
31	CAPITAL SOCIAL	70847,14	7,05%	129789,50	7,91%	242686,06	8,10%
3103	APORTES DE SOCIOS	70.847,14	7,05%	129789,50	7,91%	242686,06	8,10%
310305	COMUNES	50.301,51	5,00%	95344,56	5,81%	168822,82	5,64%
310310	OBLIGATORIAS	20.545,63	2,04%	34444,94	2,10%	73863,24	2,47%
33	RESERVAS	19,34	0,00%	35,60	0,00%	19,34	0,00%
3303	ESPECIALES	19,34	0,00%	35,60	0,00%	19,34	0,00%
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	19,34	0,00%	35,60	0,00%	19,34	0,00%
36	RESULTADOS	0,00	0,00%	238,88	0,01%	1240,19	0,04%
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	0,00	0,00%	238,88	0,01%	1240,19	0,04%
360300	UTILIDAD DEL EJERCICIO	0,00	0,00%	238,88	0,01%	1240,19	0,04%
TOTAL PATRIMONIO		70866,48	7,05%	130063,98	7,93%	243945,59	8,15%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1004900,09	99,97%	1639304,41	99,94%	2993457,29	99,96%
RESULTADO OPERATIVO		255,14	0,03%	969,41	0,06%	1093,43	0,04%
TOTAL GENERAL		1005155,23	100,00%	1640273,82	100,00%	2994550,72	100,00%
74	CUENTAS DE ORDEN	2000,00	0,20%	0,00	0,00%	2734967,00	91,33%
740110	DOCUMENTOS DE GARANTIA	2000,00	0,20%	0,00	0,00%	10000,00	0,33%
740130	EN CUSTODIA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	2695567,00	90,02%
740135	EN ADMINISTRACIÓN	0,00	0,00%	0,00	0,00%	29400,00	0,98%

ANEXO N° 6

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "INTEGRAL LTDA. "							
ESTADO DE RESULTADOS							
ANÁLISIS VERTICAL							
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2008	%	AÑO 2009	%	AÑO 2010	%
5	INGRESOS						
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	128.268,35	96,09%	233589,90	93,90%	404520,17	95,15%
5101	DEPOSITOS	189,45	0,14%	800,96	0,32%	3094,53	0,73%
510105	DEPOSITOS PARA ENCAJE	162,62	0,12%	767,63	0,31%	3094,53	0,73%
510110	DEPOSITOS EN BCOS Y OTRAS INST. FINAN.	26,83	0,02%	33,33	0,01%	0,00	0,00%
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS	86.546,74	64,83%	230235,97	92,55%	401425,64	94,43%
510405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	0,00	0,00%	80,00	0,03%		0,00%
510420	CARTERA PARA LA MICROEMPRESA	84.743,29	63,48%	221720,60	89,13%	386489,18	90,91%
510430	DE MORA	1.803,45	1,35%	8435,37	3,39%	14936,46	3,51%
5190	INTERESES VARIOS	41.532,16	31,11%	2552,97	1,03%	0,00	0,00%
519005	INTERESES INTERNOS	41.451,61	31,05%	2552,97	1,03%	0,00	0,00%
519090	OTROS	80,55	0,06%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
52	COMISIONES GANADAS	0,00	0,00%	1936,40	0,78%	0,00	0,00%
5201	CARTERA DE CREDITO	0,00	0,00%	1936,40	0,78%	0,00	0,00%
520100	CARTERA DE CREDITO	0,00	0,00%	1936,40	0,78%	0,00	0,00%
54	SERVICIOS COOPERATIVOS	5.220,95	3,91%	11237,70	4,52%	18298,13	4,30%
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	5.220,95	3,91%	11237,70	4,52%	18298,13	4,30%
540500	SERV. COOPERATIVOS (APERT. CTA)	5.220,95	3,91%	11237,70	4,52%	18298,13	4,30%
58	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0,00	0,00%	2001,69	0,80%	2299,91	0,54%
5890	OTROS	0,00	0,00%	2001,69	0,80%	2299,91	0,54%
589000	OTROS	0,00	0,00%	2001,69	0,80%	2299,91	0,54%
TOTAL INGRESOS		133489,3	100,00%	248765,69	100,00%	425118,21	100,00%

UNIVERSIDAD DE CUENCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORÍA



4	GASTOS						
41	INTERESES CAUSADOS	39.517,53	29,60%	102339,90	41,14%	204163,56	48,03%
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	39.045,19	29,25%	89825,99	36,11%	198843,05	46,77%
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	5.999,82	4,49%	9124,43	3,67%	20848,21	4,90%
410130	DEPOSITOS A PLAZO	33.045,37	24,76%	80701,56	32,44%	177994,84	41,87%
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	472,34	0,35%	11128,01	4,47%	5320,51	1,25%
410310	OBLIGACIONES CON INST. FIN. DEL PAIS	472,34	0,35%	11128,01	4,47%	5320,51	1,25%
4108	OTRAS OBLIGACIONES	0,00	0,00%	1385,90	0,56%	0,00	0,00%
410810	INTERESES INTERNOS	0,00	0,00%	1385,90	0,56%	0,00	0,00%
44	PROVISIONES	7.788,39	5,83%	20267,77	8,15%	43998,20	10,35%
4402	CARTERA DE CREDITOS	7.788,39	5,83%	20267,77	8,15%	43998,20	10,35%
440200	CARTERA DE CREDITOS	7.788,39	5,83%	20267,77	8,15%	43998,20	10,35%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	85.928,24	64,37%	125188,61	50,32%	175863,02	41,37%
4501	GASTOS DE PERSONAL	56.283,26	42,16%	77096,23	30,99%	90659,09	21,33%
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	42.669,17	31,96%	46409,95	18,66%	66034,00	15,53%
450110	BENEFICIOS SOCIALES	6.889,42	5,16%	11667,86	4,69%	15549,15	3,66%
450120	APORTES AL IESS	5.518,21	4,13%	7331,89	2,95%	7737,04	1,82%
450190	OTROS	1.206,46	0,90%	11686,53	4,70%	1338,90	0,31%
4502	HONORARIOS	0,00	0,00%	448,00	0,18%	179,11	0,04%
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	0,00	0,00%	448,00	0,18%	179,11	0,04%
4503	SERVICIOS VARIOS	15.237,05	11,41%	22719,80	9,13%	43925,05	10,33%
450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	451,24	0,34%	601,01	0,24%	1982,69	0,47%
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	461,16	0,35%	2851,72	1,15%	4612,20	1,08%
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.236,88	2,42%	2391,22	0,96%	5920,99	1,39%
450320	SERVICIOS BASICOS	2.042,53	1,53%	3856,79	1,55%	6255,36	1,47%
450325	SEGUROS	2.420,67	1,81%	2561,81	1,03%	9670,72	2,27%
450330	ARRENDAMIENTOS	5.969,60	4,47%	7773,96	3,13%	11715,84	2,76%
450390	OTROS SERVICIOS	654,97	0,49%	2683,29	1,08%	3767,25	0,89%
4504	IMPUESTOS CONTRIBUC. Y MULTAS.	710,62	0,53%	2267,76	0,91%	5860,04	1,38%
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	472,16	0,35%	488,66	0,20%	0,00	0,00%
450415	APORTES A LA DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS	0,00	0,00%	8,13	0,00%	0,00	0,00%
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	48,46	0,04%	174,01	0,07%	387,07	0,09%
450490	IMPUESTOS Y APORT. A OTROS ORG E INST.	190,00	0,14%	1596,96	0,64%	5472,97	1,29%
4505	DEPRECIACIONES	2.536,72	1,90%	2741,85	1,10%	6890,09	1,62%
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	565,99	0,42%	702,39	0,28%	1735,25	0,41%
450530	DEP. EQUIPO COMPUTACION	1.970,73	1,48%	2039,46	0,82%	5154,84	1,21%
4506	AMORTIZACIONES	3.862,06	2,89%	13611,24	5,47%	12523,32	2,95%
450610	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACIÓN	52,70	0,04%	11252,41	4,52%	9614,02	2,26%
450615	GASTOS DE INSTALACION	242,62	0,18%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	308,08	0,23%	462,39	0,19%	1288,58	0,30%
450630	GASTOS DE ADECUACION	3.258,66	2,44%	1896,44	0,76%	1620,72	0,38%
4507	OTROS GASTOS	7.298,53	5,47%	6303,73	2,53%	15826,32	3,72%
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	5.387,67	4,04%	4841,86	1,95%	9667,05	2,27%
450790	OTROS	1.910,86	1,43%	1461,87	0,59%	6159,27	1,45%
TOTAL GASTOS		133.234,16	99,81%	247796,28	99,61%	424024,78	99,74%
TOTAL RESULTADO OPERATIVO		255,14	0,19%	969,41	0,39%	1093,43	0,26%



ANEXO N° 7

ANÁLISIS HORIZONTAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "INTEGRAL LTDA."					
BALANCE GENERAL					
2008 - 2009					
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACIÓN	VARIACIÓN
				\$	%
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	156.710,90	172.867,03	16.156,13	10,31
1101	CAJA	102.551,65	51.333,37	-51.218,28	-49,94
1103	BANCOS Y OTRAS INST. FIN.	33.490,74	87.093,24	53.602,50	160,05
1105	REMESAS EN TRANSITO	20.668,51	34.440,42	13.771,91	66,63
110505	DEL PAIS	20.668,51	34.440,42	13.771,91	66,63
14	CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTRATOS DE ARREN	754397,61	1347551,06	593.153,45	78,63
1404	CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	741829,37	1263463,63	521.634,26	70,32
140405	DE 1 A 30 DIAS	196126,91	342176,50	146.049,59	74,47
14040500	DE 1 A 30 DIAS	196126,91	342176,50	146.049,59	74,47
1404050001	MICROCREMPRESA DE 1 A 30 DIAS CORRIENTES	37402,04	62616,95	25.214,91	67,42
1404050002	MICROEMPRESA DE 1 A 30 DAS EMERGENTES	158724,87	279559,55	120.834,68	76,13
140410	DE 31 A 90 DIAS	64203,44	109383,64	45.180,20	70,37
14041000	DE 31 A 90 DIAS	64203,44	109383,64	45.180,20	70,37
1404100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	64203,44	109383,64	45.180,20	70,37
140415	DE 91 A 180 DIAS	88746,57	151901,23	63.154,66	71,16
14041500	DE 91 A 180 DIAS	88746,57	151901,23	63.154,66	71,16
1404150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	88746,57	151901,23	63.154,66	71,16
140420	DE 181 360 DIAS	160902,82	254264,85	93.362,03	58,02
14042000	DE 181 A 360 DIAS	160902,82	254264,85	93.362,03	58,02
1404200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	160902,82	254264,85	93.362,03	58,02
140425	MAS DE 360 DIAS	231849,63	405737,41	173.887,78	75,00
14042500	DE MAS DE 360 DIAS	231849,63	405737,41	173.887,78	75,00
1404250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	231849,63	405737,41	173.887,78	75,00
1414	CART CREDITOS MICROEMP Q NO DEVENGA INT	17774,65	95032,37	77.257,72	434,65
140405	DE 1 A 30 DIAS	2343,06	13705,06	11.362,00	484,92
14140500	DE 1 A 30 DIAS	2343,06	13705,06	11.362,00	484,92
1414050001	MICROCREMPRESA DE 1 A 30	2343,06	13705,06	11.362,00	484,92
141410	DE 31 A 90 DIAS	2358,91	12677,65	10.318,74	437,44
14141000	DE 31 A 90 DIAS	2358,91	12677,65	10.318,74	437,44
1414100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	2358,91	12677,65	10.318,74	437,44
141415	DE 91 A 180 DIAS	2864,13	17118,93	14.254,80	497,70
14141500	DE 91 A 180 DIAS	2864,13	17118,93	14.254,80	497,70
1414150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	2864,13	17118,93	14.254,80	497,70
141420	DE 181 A 360 DIAS	3860,40	27036,71	23.176,31	600,36
14142000	DE 181 A 360 DIAS	3860,40	27036,71	23.176,31	600,36
1414200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	3860,40	27036,71	23.176,31	600,36
141425	DE MAS DE 360 DIAS	6348,15	24494,02	18.145,87	285,85
14142500	DE MAS DE 360 DIAS	6348,15	24494,02	18.145,87	285,85
1414250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	6348,15	24494,02	18.145,87	285,85
1424	CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	2581,98	17111,22	14.529,24	562,72



142405	DE 1 A 30 DIAS	0,00	294,71	294,71	
14240500	DE 1 A 30 DIAS	0,00	294,71	294,71	
1424050001	MICROEMPRESA DE 1 A 30 DIAS	0,00	294,71	294,71	
142410	DE 31 A 90 DIAS	1900,45	8731,39	6.830,94	359,44
14241000	DE 31 A 90 DIAS	1900,45	8731,39	6.830,94	359,44
1424100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	1900,45	8731,39	6.830,94	359,44
142415	DE 91 A 180 DIAS	502,19	4429,69	3.927,50	782,07
14241500	DE 91 A 180 DIAS	502,19	4429,69	3.927,50	782,07
1424150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	502,19	4429,69	3.927,50	782,07
142420	DE 181 A 360 DIAS	179,34	3141,18	2.961,84	1.651,52
14242000	DE 181 A 360 DIAS	179,34	3141,18	2.961,84	1.651,52
1424200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	179,34	3141,18	2.961,84	1.651,52
142425	DE MAS DE 360 DIAS	0,00	514,25	514,25	
14242500	DE MAS DE 360 DIAS	0,00	514,25	514,25	
1424250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	0,00	514,25	514,25	
1499	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES	-7.788,39	-28.056,16	-20.267,77	260,23
149920	(CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-7.788,39	-28.056,16	-20.267,77	260,23
1499200001	(PROVISION CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-7.788,39	-28.056,16	-20.267,77	260,23
16	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48.949,48	30,00	-48.919,48	-99,94
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	48.949,48	30,00	-48.919,48	-99,94
169005	ANTICIPOS AL PERSONAL	48.949,48	30,00	-48.919,48	-99,94
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	11.116,83	11.933,85	817,02	7,35
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	6.075,52	7.915,91	1.840,39	30,29
1806	EQUIPO DE COMPUTACION	7.783,16	9.501,64	1.718,48	22,08
1899	DEPRECIACION ACUMULADA BIENES	-2.741,85	-5.483,70	-2.741,85	100,00
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	0,00	-1.404,78	-1.404,78	
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	0,00	-4.078,92	-4.078,92	
19	OTROS ACTIVOS	33.980,41	107.891,88	73.911,47	217,51
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTIC	530,00	14.418,07	13.888,07	2.620,39
190105	EN SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS	0,00	2.208,28	2.208,28	
190110	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	10.835,00	10.835,00	
190115	EN COMPAÑIAS	0,00	1.374,79	1.374,79	
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	206,48	20.200,47	19.993,99	9.683,26
190245	CUENTAS POR COBRAR	206,48	20.200,47	19.993,99	9.683,26
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	9.372,70	7.570,26	-1.802,44	-19,23
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	9.372,70	7.570,26	-1.802,44	-19,23
1905	GASTOS DIFERIDOS	23.782,40	65.583,41	41.801,01	175,76
190505	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION	0,00	60.129,33	60.129,33	
190510	GASTOS DE INSTALACION	0,00	677,31	677,31	
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	0,00	1.315,92	1.315,92	
190525	GASTOS DE ADECUACION	0,00	16.348,06	16.348,06	
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFER	0,00	-12.887,21	-12.887,21	
1990	OTROS (IVAY OTROS)	88,83	119,67	30,84	34,72
199010	OTROS IMPUESTOS	88,83	119,67	30,84	34,72
TOTAL ACTIVO		1.005.155,23	1.640.273,82	635.118,59	63,19
73	CUENTAS DE ORDEN	2.000,00	0,00		
7301	GARANTIA	2.000,00	0,00		



2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	824.244,16	1.450.289,63	626.045,47	75,95
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	333.224,59	258.934,73	-74.289,86	-22,29
210135	DEPOSITOS DE AHORROS	333.224,59	258.934,73	-74.289,86	-22,29
2103	DEP. A PLAZO FIJO	491.019,57	1.191.354,90	700.335,33	142,63
25	CUENTAS POR PAGAR	4.789,45	4.674,70	-114,75	-2,40
2501	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	1.335,26	1.335,26	
250190	OTROS	0,00	1.335,26	1.335,26	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	0,00	2.641,12	2.641,12	
250310	BENEFICIOS SOCIALES	0,00	2.641,12	2.641,12	
2504	RETENCIONES	0,00	171,80	171,80	
250405	RETENCIONES FISCALES	0,00	171,80	171,80	
2506	PROVEEDORES	4.789,45	0,00	-4.789,45	-100,00
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	0,00	526,52	526,52	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	526,52	526,52	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	105.000,00	54.276,10	-50.723,90	-48,31
2603	OBLIGAC. CON INSTIT. FINANCIERAS	105.000,00	54.276,10	-50.723,90	-48,31
260325	DE MAS DE 360 DIAS	105.000,00	54.276,10	-50.723,90	-48,31
TOTAL PASIVO		<u>934.033,61</u>	<u>1.509.240,43</u>	<u>575.206,82</u>	<u>61,58</u>
3	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	70.847,14	129.789,50	58.942,36	83,20
3103	APORTES DE SOCIOS	70.847,14	129.789,50	58.942,36	83,20
310305	COMUNES	50.301,51	95.344,56	45.043,05	89,50
310310	OBLIGATORIAS	20.545,63	34.444,94	13.899,31	67,70
33	RESERVAS	19,34	35,60	16,26	84,07
3303	ESPECIALES	19,34	35,60	16,26	84,07
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	19,34	35,60	16,26	84,07
36	RESULTADOS	0,00	238,88	238,88	
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	0,00	238,88	238,88	
360300	UTILIDAD DEL EJERCICIO	0,00	238,88	238,88	
TOTAL PATRIMONIO		<u>70.866,48</u>	<u>130.063,98</u>	<u>59.197,50</u>	<u>83,53</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.004.900,09</u>	<u>1.639.304,41</u>	<u>634.404,32</u>	<u>63,13</u>
RESULTADO OPERATIVO		255,14	969,41	714,27	279,95
TOTAL GENERAL		<u>1.005.155,23</u>	<u>1.640.273,82</u>	<u>635.118,59</u>	<u>63,19</u>
CUENTAS DE ORDEN		2.000,00	0,00		
740110	DOCUMENTOS DE GARANTIA	2.000,00	0,00		



ANEXO N° 8

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "INTEGRAL LTDA." ESTADO DE RESULTADOS 2008 - 2009					
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACIÓN	VARIACIÓN
				\$	%
5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	128.268,35	233589,90	105321,55	82,11
5101	DEPOSITOS	189,45	800,96	611,51	322,78
510105	DEPOSITOS PARA ENCAJE	162,62	767,63	605,01	372,04
510110	DEPOSITOS EN BCOS Y OTRAS INST. FINAN.	26,83	33,33	6,50	24,23
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS	86.546,74	230235,97	143689,23	166,03
510405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	0,00	80,00	80,00	
510420	CARTERA PARA LA MICROEMPRESA	84.743,29	221720,60	136977,31	161,64
510430	DE MORA	1.803,45	8435,37	6631,92	367,74
5190	INTERESES VARIOS	41.532,16	2552,97	-38979,19	-93,85
519005	INTERESES INTERNOS	41.451,61	2552,97	-38898,64	-93,84
519090	OTROS	80,55	0,00	-80,55	-100,00
52	COMISIONES GANADAS	0,00	1.936,40	1.936,40	
5201	CARTERA DE CREDITO	0,00	1.936,40	1.936,40	
520100	CARTERA DE CREDITO	0,00	1.936,40	1.936,40	
54	SERVICIOS COOPERATIVOS	5.220,95	11.237,70	6.016,75	115,24
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	5.220,95	11.237,70	6.016,75	115,24
540500	SERV. COOPERATIVOS (APERT. CTA)	5.220,95	11.237,70	6.016,75	115,24
58	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0,00	2.001,69	2.001,69	
5890	OTROS	0,00	2.001,69	2.001,69	
589000	OTROS	0,00	2.001,69	2.001,69	
TOTAL INGRESOS		133489,3	248765,69	115276,39	86,36
4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	39.517,53	102.339,90	62.822,37	158,97
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	39.045,19	89.825,99	50.780,80	130,06
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	5.999,82	9.124,43	3.124,61	52,08
410130	DEPOSITOS A PLAZO	33.045,37	80.701,56	47.656,19	144,21
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	472,34	11.128,01	10.655,67	2.255,93
410310	OBLIGACIONES CON INST. FIN. DEL PAIS	472,34	11.128,01	10.655,67	2.255,93
4108	OTRAS OBLIGACIONES	0,00	1.385,90	1.385,90	
410810	INTERESES INTERNOS	0,00	1.385,90	1.385,90	
44	PROVISIONES	7.788,39	20.267,77	12.479,38	160,23
4402	CARTERA DE CREDITOS	7.788,39	20.267,77	12.479,38	160,23
440200	CARTERA DE CREDITOS	7.788,39	20.267,77	12.479,38	160,23
45	GASTOS DE OPERACIÓN	85.928,24	125.188,61	39.260,37	45,69
4501	GASTOS DE PERSONAL	56.283,26	77.096,23	20.812,97	36,98
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	42.669,17	46.409,95	3.740,78	8,77
450110	BENEFICIOS SOCIALES	6.889,42	11.667,86	4.778,44	69,36
450120	APORTES AL IESS	5.518,21	7.331,89	1.813,68	32,87
450190	OTROS	1.206,46	11.686,53	10.480,07	868,66
4502	HONORARIOS	0,00	448,00	448,00	
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	0,00	448,00	448,00	
4503	SERVICIOS VARIOS	15.237,05	22.719,80	7.482,75	49,11



450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	451,24	601,01	149,77	33,19
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	461,16	2.851,72	2.390,56	518,38
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.236,88	2.391,22	-845,66	-26,13
450320	SERVICIOS BASICOS	2.042,53	3.856,79	1.814,26	88,82
450325	SEGUROS	2.420,67	2.561,81	141,14	5,83
450330	ARRENDAMIENTOS	5.969,60	7.773,96	1.804,36	30,23
450390	OTROS SERVICIOS	654,97	2.683,29	2.028,32	309,68
4504	IMPUESTOS CONTRIBUC. Y MULTAS.	710,62	2.267,76	1.557,14	219,12
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	472,16	488,66	16,50	3,49
450415	APORTES A LA DIRECCION NACIONAL DE COOPERATIVAS	0,00	8,13	8,13	
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	48,46	174,01	125,55	259,08
450490	IMPUESTOS Y APORT. A OTROS ORG E INST.	190,00	1.596,96	1.406,96	740,51
4505	DEPRECIACIONES	2.536,72	2.741,85	205,13	8,09
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	565,99	702,39	136,40	24,10
450530	DEP. EQUIPO COMPUTACION	1.970,73	2.039,46	68,73	3,49
4506	AMORTIZACIONES	3.862,06	13.611,24	9.749,18	252,43
450610	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACIÓN	52,70	11.252,41	11.199,71	21.251,82
450615	GASTOS DE INSTALACION	242,62	0,00	-242,62	-100,00
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	308,08	462,39	154,31	50,09
450630	GASTOS DE ADECUACION	3.258,66	1.896,44	-1.362,22	-41,80
4507	OTROS GASTOS	7.298,53	6.303,73	-994,80	-13,63
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	5.387,67	4.841,86	-545,81	-10,13
450790	OTROS	1.910,86	1.461,87	-448,99	-23,50
TOTAL GASTOS		<u>133.234,16</u>	<u>247.796,28</u>	<u>114.562,12</u>	<u>85,99</u>
TOTAL RESULTADO OPERATIVO		<u>255,14</u>	<u>969,41</u>	<u>714,27</u>	<u>279,95</u>



ANEXO N° 9

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "INTEGRAL LTDA." BALANCE GENERAL 2009-2010					
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN	VARIACIÓN
				\$	%
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES	172.867,03	284.122,40	111.255,37	64,36
1101	CAJA	51.333,37	87.575,92	36.242,55	70,60
110100	CAJA	51.231,67	87.337,04	36.105,37	70,47
110110	CAJA CHICA	101,70	238,88	137,18	134,89
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	87.093,24	196.496,48	109.403,24	125,62
110310	BCOSE INST. FINANCIERAS LOCALES	87.093,24	196.496,48	109.403,24	125,62
1105	REMESAS EN TRANSITO	34.440,42	50,00	-34.390,42	-99,85
110505	DEL PAIS	34.440,42	50,00	-34.390,42	-99,85
14	CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTRATOS DE ARREN	1347551,06	2542489,29	1.194.938,23	88,67
1404	CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	1263463,63	2429067,61	1.165.603,98	92,25
140405	DE 1 A 30 DIAS	342176,50	708077,12	365.900,62	106,93
14040500	DE 1 A 30 DIAS	342176,50	708077,12	365.900,62	106,93
1404050001	MICROCREMPRESA DE 1 A 30 DIAS CORRIENTES	62616,95	86016,70	23.399,75	37,37
1404050002	MICROEMPRESA DE 1 A 30 DAS EMERGENTES	279559,55	622060,42	342.500,87	122,51
140410	DE 31 A 90 DIAS	109383,64	154020,63	44.636,99	40,81
14041000	DE 31 A 90 DIAS	109383,64	154020,63	44.636,99	40,81
1404100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	109383,64	154020,63	44.636,99	40,81
140415	DE 91 A 180 DIAS	151901,23	206816,30	54.915,07	36,15
14041500	DE 91 A 180 DIAS	151901,23	206816,30	54.915,07	36,15
1404150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	151901,23	206816,30	54.915,07	36,15
140420	DE 181 A 360 DIAS	254264,85	356847,73	102.582,88	40,34
14042000	DE 181 A 360 DIAS	254264,85	356847,73	102.582,88	40,34
1404200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	254264,85	356847,73	102.582,88	40,34
140425	DE MAS DE 360 DIAS	405737,41	1003305,83	597.568,42	147,28
14042500	DE MAS DE 360 DIAS	405737,41	1003305,83	597.568,42	147,28
1404250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	405737,41	1003305,83	597.568,42	147,28
1414	CART.DE CREDITOS MICROEMP QUE NO DEVENGA INT.	95032,37	136246,95	41.214,58	43,37
141405	DE 1 A 30 DIAS	13705,06	25254,26	11.549,20	84,27
14140500	DE 1 A 30 DIAS	13705,06	25254,26	11.549,20	84,27
1414050001	MICROCREMPRESA DE 1 A 30	13705,06	25254,26	11.549,20	84,27
141410	DE 31 A 90 DIAS	12677,65	33093,59	20.415,94	161,04
14141000	DE 31 A 90 DIAS	12677,65	33093,59	20.415,94	161,04
1414100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	12677,65	33093,59	20.415,94	161,04
141415	DE 91 A 180 DIAS	17118,93	36201,82	19.082,89	111,47
14141500	DE 91 A 180 DIAS	17118,93	36201,82	19.082,89	111,47
1414150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	17118,93	36201,82	19.082,89	111,47
141420	DE 181 A 360 DIAS	27036,71	24403,59	-2.633,12	-9,74
14142000	DE 181 A 360 DIAS	27036,71	24403,59	-2.633,12	-9,74
1414200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	27036,71	24403,59	-2.633,12	-9,74
141425	DE MAS DE 360 DIAS	24494,02	17293,69	-7.200,33	-29,40
14142500	DE MAS DE 360 DIAS	24494,02	17293,69	-7.200,33	-29,40
1414250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	24494,02	17293,69	-7.200,33	-29,40
1424	CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEM VENC	17111,22	49229,08	32.117,86	187,70
142405	DE 1 A 30 DIAS	294,71	13917,60	13.622,89	4.622,47

UNIVERSIDAD DE CUENCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORÍA



14240500	DE 1 A 30 DIAS	294,71	13917,60	13.622,89	4.622,47
1424050001	MICROEMPRESA DE 1 A 30 DIAS	294,71	13917,60	13.622,89	4.622,47
142410	DE 31 A 90 DIAS	8731,39	9073,49	342,10	3,92
14241000	DE 31 A 90 DIAS	8731,39	9073,49	342,10	3,92
1424100001	MICROCREDITOS DE 31 A 90 DIAS	8731,39	9073,49	342,10	3,92
142415	DE 91 A 180 DIAS	4429,69	6898,56	2.468,87	55,73
14241500	DE 91 A 180 DIAS	4429,69	6898,56	2.468,87	55,73
1424150001	MICROEMPRESA DE 91 A 180 DIAS	4429,69	6898,56	2.468,87	55,73
142420	DE 181 A 360 DIAS	3141,18	9018,37	5.877,19	187,10
14242000	DE 181 A 360 DIAS	3141,18	9018,37	5.877,19	187,10
1424200001	MICROEMPRESA DE 181 A 360 DIAS	3141,18	9018,37	5.877,19	187,10
142425	DE MAS DE 360 DIAS	514,25	10321,07	9.806,82	1.907,01
14242500	DE MAS DE 360 DIAS	514,25	10321,07	9.806,82	1.907,01
1424250001	MICROEMPRESA DE MAS DE 360 DIAS	514,25	10321,07	9.806,82	1.907,01
1499	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES	-28.056,16	-72.054,36	-43.998,20	156,82
149920	(CART.DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-28.056,16	-72.054,36	-43.998,20	156,82
1499200001	(PROVISION CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-28.056,16	-72.054,36	-43.998,20	156,82
16	CUENTAS POR COBRAR	30,00	0,00	-30,00	-100,00
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	30,00	0,00	-30,00	-100,00
169005	ANTICIPOS AL PERSONAL	30,00	0,00	-30,00	-100,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	11.933,85	35.745,09	23.811,24	199,53
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	7.915,91	32.654,35	24.738,44	312,52
180500	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	7.915,91	12.664,35	4.748,44	59,99
180520	UNIDADES DE TRANSPORTE	0,00	19.990,00	19.990,00	
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	9.501,64	15.464,53	5.962,89	62,76
180600	EQUIPOS DE COMPUTACION	9.501,64	15.464,53	5.962,89	62,76
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-5.483,70	-12.373,79	-6.890,09	125,65
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-1.404,78	-3.140,03	-1.735,25	123,52
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-4.078,92	-9.233,76	-5.154,84	126,38
19	OTROS ACTIVOS	107.891,88	132.193,94	24.302,06	22,52
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONE	14.418,07	18.070,50	3.652,43	25,33
190105	EN SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS	2.208,28	3.633,46	1.425,18	64,54
190110	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	10.835,00	12.034,91	1.199,91	11,07
190115	EN COMPAÑIAS	1.374,79	1.402,13	27,34	1,99
190130	ANTICIPOS A TERCEROS	0,00	1.000,00	1.000,00	
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	20.200,47	9.992,66	-10.207,81	-50,53
190245	CUENTAS POR COBRAR	20.200,47	9.992,66	-10.207,81	-50,53
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	7.570,26	12.863,35	5.293,09	69,92
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	7.570,26	12.045,04	4.474,78	59,11
190490	OTROS	0,00	818,31	818,31	
1905	GASTOS DIFERIDOS	65.583,41	82.526,43	16.943,02	25,83
190505	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION	60.129,33	73.110,67	12.981,34	21,59
190510	GASTOS DE INSTALACION	677,31	1.667,86	990,55	146,25
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1.315,92	0,00	-1.315,92	-100,00
190525	GASTOS DE ADECUACION	16.348,06	30.276,61	13.928,55	85,20
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	-12.887,21	-22.528,71	-9.641,50	74,81
1990	OTROS	119,67	8.741,00	8.621,33	7.204,25
199005	IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO IVA	0,00	152,06	152,06	
199010	OTROS IMPUESTOS	119,67	8.588,94	8.469,27	7.077,19
TOTAL ACTIVO		1.640.273,82	2.994.550,72	1.354.276,90	82,56
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0,00	2.734.967,00		
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	0,00	2.734.967,00		
710110	EN CUSTODIA	0,00	2.695.567,00		
719005	COBERTURA DE SEGUROS	0,00	10.000,00		
719090	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	0,00	29.400,00		



2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.450.289,63	2.650.833,24	1.200.543,61	82,78
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	258.934,73	586.096,51	327.161,78	126,35
210135	DEPOSITOS DE AHORROS	258.934,73	585.270,81	326.336,08	126,03
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR		825,70	825,70	
2103	DEPOSITOS A PLAZO	1.191.354,90	2.064.736,73	873.381,83	73,31
210305	DE 1 A 30 DIAS	1.191.354,90	2.064.736,73	873.381,83	73,31
25	CUENTAS POR PAGAR	4.674,70	9.865,96	5.191,26	111,05
2501	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.335,26	4.195,52	2.860,26	214,21
250190	OTROS	1.335,26	4.195,52	2.860,26	214,21
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	2.641,12	4.683,89	2.042,77	77,34
250310	BENEFICIOS SOCIALES	2.641,12	3.265,08	623,96	23,62
250315	APORTES AL IESS		1.418,81	1.418,81	
2504	RETENCIONES	171,80	370,66	198,86	115,75
250405	RETENCIONES FISCALES	171,80	370,66	198,86	115,75
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	526,52	615,89	89,37	16,97
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	526,52	615,89	89,37	16,97
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	54.276,10	88.812,50	34.536,40	63,63
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	54.276,10	88.812,50	34.536,40	63,63
260325	DE MAS DE 360 DIAS	54.276,10	88.812,50	34.536,40	63,63
TOTAL PASIVO		<u>1.509.240,43</u>	<u>2.749.511,70</u>	<u>1.240.271,27</u>	<u>82,18</u>
3	PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL	129.789,50	242.686,06	112.896,56	86,98
3103	APORTES DE SOCIOS	129.789,50	242.686,06	112.896,56	86,98
310305	COMUNES	95.344,56	168.822,82	73.478,26	77,07
310310	OBLIGATORIAS	34.444,94	73.863,24	39.418,30	114,44
33	RESERVAS	35,60	19,34	-16,26	-45,67
3303	ESPECIALES	35,60	19,34	-16,26	-45,67
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	35,60	19,34	-16,26	-45,67
36	RESULTADOS	238,88	1.240,19	1.001,31	419,17
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	238,88	1.240,19	1.001,31	419,17
360300	UTILIDAD DEL EJERCICIO	238,88	1.240,19	1.001,31	419,17
TOTAL PATRIMONIO		<u>130.063,98</u>	<u>243.945,59</u>	<u>113.881,61</u>	<u>87,56</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.639.304,41	2.993.457,29	1.354.152,88	82,61
RESULTADO OPERATIVO		969,41	1.093,43	124,02	12,79
TOTAL GENERAL		<u>1.640.273,82</u>	<u>2.994.550,72</u>	<u>1.354.276,90</u>	<u>82,56</u>
74	CUENTAS DE ORDEN				
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	0,00	10.000,00		
740130	EN CUSTODIA	0,00	2.695.567,00		
740135	EN ADMINISTRACIÓN	0,00	29.400,00		



ANEXO N° 10

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "INTEGRAL LTDA. " ESTADO DE RESULTADOS 2009 - 2010					
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN	VARIACIÓN
				\$	%
5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	233.589,90	404.520,17	170.930,27	73,18
5101	DEPOSITOS	800,96	3.094,53	2.293,57	286,35
510105	DEPOSITOS PARA ENCAJE	767,63	3.094,53	2.326,90	303,13
510110	DEPOS EN BCOS Y OTRAS INST.FINANC.	33,33	0,00	-33,33	-100,00
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDITOS	230.235,97	401.425,64	171.189,67	74,35
510405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	80,00	0,00	-80,00	-100,00
510420	CARTERA PARA LA MICROEMPRESA	221.720,60	386.489,18	164.768,58	74,31
510430	DE MORA	8.435,37	14.936,46	6.501,09	77,07
5190	INTERESES VARIOS	2.552,97	0,00	-2.552,97	-100,00
519090	OTROS	2.552,97	0,00	-2.552,97	-100,00
52	COMISIONES GANADAS	1.936,40	0,00	-1.936,40	-100,00
5201	CARTERA DE CREDITO	1.936,40	0,00	-1.936,40	-100,00
520100	CARTERA DE CREDITO	1.936,40	0,00	-1.936,40	-100,00
54	SERVICIOS COOPERATIVOS	11.237,70	18.298,13	7.060,43	62,83
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	11.237,70	18.298,13	7.060,43	62,83
540500	SERVICIOS COOPERATIVOS	11.237,70	18.298,13	7.060,43	62,83
58	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	2.001,69	2.299,91	298,22	14,90
5890	OTROS	2.001,69	2.299,91	298,22	14,90
589000	OTROS	2.001,69	2.299,91	298,22	14,90
TOTAL INGRESOS		248.765,69	425.118,21	176.352,52	70,89
4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	102.339,90	204.163,56	101.823,66	99,50
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	89.825,99	198.843,05	109.017,06	121,36
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	9.124,43	20.848,21	11.723,78	128,49
410130	DEPOSITOS A PLAZO	80.701,56	177.994,84	97.293,28	120,56
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	11.128,01	5.320,51	-5.807,50	-52,19
410310	OBLIGAC.CON INSTITUC.FINANCIERAS DEL PAI	11.128,01	5.320,51	-5.807,50	-52,19
4108	OTRAS OBLIGACIONES	1.385,90	0,00	-1.385,90	-100,00
410810	INTERESES INTERNOS	1.385,90	0,00	-1.385,90	-100,00
44	PROVISIONES	20.267,77	43.998,20	23.730,43	117,08
4402	CARTERA DE CREDITOS	20.267,77	43.998,20	23.730,43	117,08
440200	CARTERA DE CREDITOS	20.267,77	43.998,20	23.730,43	117,08
45	GASTOS DE OPERACION	125.188,61	175.863,02	50.674,41	40,48
4501	GASTOS DE PERSONAL	77.096,23	90.659,09	13.562,86	17,59
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	46.409,95	66.034,00	19.624,05	42,28
450110	BENEFICIOS SOCIALES	11.667,86	15.549,15	3.881,29	33,26
450120	APORTES AL IESS	7.331,89	7.737,04	405,15	5,53



450190	OTROS	11.686,53	1.338,90	-10.347,63	-88,54
4502	HONORARIOS	448,00	179,11	-268,89	-60,02
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	448,00	179,11	-268,89	-60,02
4503	SERVICIOS VARIOS	22.719,80	43.925,05	21.205,25	93,33
450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	601,01	1.982,69	1.381,68	229,89
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	2.851,72	4.612,20	1.760,48	61,73
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2.391,22	5.920,99	3.529,77	147,61
450320	SERVICIOS BASICOS	3.856,79	6.255,36	2.398,57	62,19
450325	SEGUROS	2.561,81	9.670,72	7.108,91	277,50
450330	ARRENDAMIENTOS	7.773,96	11.715,84	3.941,88	50,71
450390	OTROS SERVICIOS	2.683,29	3.767,25	1.083,96	40,40
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	2.267,76	5.860,04	3.592,28	158,41
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	488,66	0,00	-488,66	-100,00
450415	APORTES A LA DIR. NAC. DE COOP.	8,13	0,00	-8,13	-100,00
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	174,01	387,07	213,06	122,44
450490	IMPOTOS Y APORT. PARA OTROS ORGE INSTIT	1.596,96	5.472,97	3.876,01	242,71
4505	DEPRECIACIONES	2.741,85	6.890,09	4.148,24	151,29
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	702,39	1.735,25	1.032,86	147,05
450530	DEPRECIACION EQ.COMPUTACION	2.039,46	5.154,84	3.115,38	152,76
4506	AMORTIZACIONES	13.611,24	12.523,32	-1.087,92	-7,99
450610	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION	11.252,41	9.614,02	-1.638,39	-14,56
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	462,39	1.288,58	826,19	178,68
450630	GASTOS DE ADECUACION	1.896,44	1.620,72	-275,72	-14,54
4507	OTROS GASTOS	6.303,73	15.826,32	9.522,59	151,06
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	4.841,86	9.667,05	4.825,19	99,66
450790	OTROS	1.461,87	6.159,27	4.697,40	321,33
TOTAL COSTOS Y GASTOS		247.796,28	424.024,78	176.228,50	71,12
TOTAL RESULTADO OPERATIVO		969,41	1.093,43	124,02	12,79

ANEXO N° 11

PROVISIONES REQUERIDAS POR LA COOPERATIVA

CALIFICACIÓN CARTERA	CARTERA	PROVISIONES REQUERIDAS	
	AÑO 2008	PORCENTAJE	MONTO
A	741.829,37	2%	14836,59
B	11959,56	10%	1195,96
C	5002,37	30%	1500,71
D	3215,36	83%	2668,75
E	179,34	100%	179,34
TOTAL	762.186,00		20381,34

CALIFICACIÓN CARTERA	CARTERA	PROVISIONES REQUERIDAS	
	AÑO 2009	PORCENTAJE	MONTO
A	1.263.463,63	3,5%	44221,23
B	33981,46	15%	5097,22
C	22558,08	40%	9023,23
D	23039,77	95%	21887,78
E	32564,28	100%	32564,28
TOTAL	1.375.607,22		112793,74

CALIFICACIÓN CARTERA	CARTERA	PROVISIONES REQUERIDAS	
	AÑO 2010	PORCENTAJE	MONTO
A	2429067,61	1%	24290,6761
B	87928,86	5%	4396,443
C	15689,73	20%	3137,946
D	35600,55	50%	17800,275
E	46256,9	100%	46256,9
TOTAL	2.614.543,65		95882,2401

ANEXO N° 12

ANÁLISIS PERLAS

P = PROTECCIÓN

P1 2008	$1499 / (100\% * (141425 + 142425))$	7788,59 / 6348,15	122,69%
P1 2009	$1499 / (100\% * (141425 + 142425))$	28056,16 / 25008,27	112,19%
P1 2010	$1499 / (100\% * (141425 + 142425))$	72054,36 / 27614,76	260,93%
P2 2008	$(1499 - (100\% * (141425 + 142425))) / (35\% * ((142405 + 142410 + 142415 + 142420) + (141405 + 141410 + 141415 + 141420)) + 1\% (1404))$	1440,44 / 12321,26	11,69%
P2 2009	$(1499 - (100\% * (141425 + 142425))) / (35\% * ((142405 + 142410 + 142415 + 142420) + (141405 + 141410 + 141415 + 141420)) + 1\% (1404))$	3047,89 / 43132	7,07%
P2 2010	$(1499 - (100\% * (141425 + 142425))) / (35\% * ((142405 + 142410 + 142415 + 142420) + (141405 + 141410 + 141415 + 141420)) + 1\% (1404))$	44439,60 / 79542,12	55,87%

E= ESTRUCTURA FINANCIERA

E1 2008	$(14 - 1499) / 1$	754397,61 / 1005155,23	75,05%
E1 2009	$(14 - 1499) / 1$	1347551,06 / 1640273,82	82,15%
E1 2010	$(14 - 1499) / 1$	2542489,29 / 2994550,72	84,90%
E2 2008	$(11 / 1)$	156710,90 / 1005155,23	15,59%
E2 2009	$(11 / 1)$	172867,03 / 1640273,82	10,54%
E2 2010	$(11 / 1)$	284122,40 / 2994550,72	9,49%
E5 2008	$(210135 + 2103) / 1$	824244,16 / 1005155,23	82%
E5 2009	$(210135 + 2103) / 1$	1450289,63 / 1640273,82	88,42%
E5 2010	$(210135 + 2103) / 1$	2650833,24 / 2994550,72	88,52%
E6 2008	$(26 / 1)$	105000,00 / 1005155,23	10,45%
E6 2009	$(26 / 1)$	54276,10 / 1640273,82	3,31%
E6 2010	$(26 / 1)$	88812,50 / 2994550,72	2,97%
E7 2008	$3103 / 1$	70847,14 / 1005155,23	7,05%
E7 2009	$3103 / 1$	129789,50 / 1640273,82	7,91%
E7 2010	$3103 / 1$	242686,06 / 2994550,72	8,10%
E8 2008	$(3 / 1)$	70866,48 / 1005155,23	7,05%
E8 2009	$(3 / 1)$	130063,98 / 1640273,82	7,93%
E8 2010	$(3 / 1)$	243945,59 / 2994550,72	8,15%



E9 2008	$(3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420))/1)$	67403,75 / 1005155,23	6,71%
E9 2009	$(3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420))/1)$	102614,50 / 1640273,82	6,26%
E9 2010	$(3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420))/1)$	233133,70 / 2994550,72	7,79%

R= RENDIMIENTO Y COSTOS

R1 2008	$((510405+510420+510430)+(520120))/ ((14 \text{ año inicial} + 14 \text{ año final})/2)$	86546,74 / 430165,08	20,12%
R1 2009	$((510405+510420+510430)+(520120))/ ((14 \text{ año inicial} + 14 \text{ año final})/2)$	232172,37 / 1050974,34	22,09%
R1 2010	$((510405+510420+510430)+(520120))/ ((14 \text{ año inicial} + 14 \text{ año final})/2)$	401425,64 / 1945020,18	20,64%
R2 2008	$5101/ ((110310 \text{ año inicial} + 110310 \text{ año final})/2)$	189,45 / 28938,02	0,65%
R2 2009	$5101/ ((110310 \text{ año inicial} + 110310 \text{ año final})/2)$	800,96 / 60291,99	1,33%
R2 2010	$5101/ ((110310 \text{ año inicial} + 110310 \text{ año final})/2)$	3094,56 / 141794,86	2,18%
R5 2008	$410115/((21 \text{ año inicial} + 21 \text{ año final})/2)$	39045,19 / 491214,83	7,95%
R5 2009	$410115/((21 \text{ año inicial} + 21 \text{ año final})/2)$	89825,99 / 1137266,90	7,90%
R5 2010	$410115/((21 \text{ año inicial} + 21 \text{ año final})/2)$	198843,05 / 2050561,44	9,70%
R6 2008	$4103/((26 \text{ año inicial} + 26 \text{ año final})/2)$	472,34 / 575000	0,82%
R6 2009	$4103/((26 \text{ año inicial} + 26 \text{ año final})/2)$	11128,01 / 79638,05	13,97%
R6 2010	$4103/((26 \text{ año inicial} + 26 \text{ año final})/2)$	5320,51 / 71544,30	7,44%
R7 2009	$4105/((3103 \text{ año inicial} + 3103 \text{ año final})/2)$	1385,90 / 100318,32	1,38%
R8 2008	$((5101+5104+52+54) - (410115+410130+4103+4108)) / ((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	93971,77 / 589419,97	15,90%
R8 2009	$((5101+5104+52+54) - (410115+410130+4103+4108)) / ((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	146425,79 / 1322714,53	11,07%
R8 2010	$((5101+5104+52+54) - (410115+410130+4103+4108)) / ((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	220954,65 / 2317412,27	9,53%
R9 2008	$45/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	85928,24 / 589419,65	14,58%
R9 2009	$45/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	125188,61 / 1322714,53	9,46%
R9 2010	$45/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	175863,02 / 2317412,27	7,59%
R10 2008	$4402/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	7788,39 / 589419,65	1,32%
R10 2009	$4402/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	20267,77 / 1322714,53	1,53%
R10 2010	$4402/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	43998,20 / 2317412,27	1,90%
R12 2008	$(5-4)/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	255,14 / 589419,65	0,04%
R12 2009	$(5-4)/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	969,41 / 1322714,53	0,07%
R12 2010	$(5-4)/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	1093,43 / 2317412,27	0,05%



R9 2010	$45/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	175863,02 / 2317412,27	7,59%
R10 2008	$4402/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	7788,39 / 589419,65	1,32%
R10 2009	$4402/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	20267,77 / 1322714,53	1,53%
R10 2010	$4402/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	43998,20 / 2317412,27	1,90%
R12 2008	$(5-4)/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	255,14 / 589419,65	0,04%
R12 2009	$(5-4)/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	969,41 / 1322714,53	0,07%
R12 2010	$(5-4)/((1 \text{ año inicial} + 1 \text{ año final})/2)$	1093,43 / 2317412,27	0,05%

L= LIQUIDEZ

L1 2008	$((1103+1101)-(2504+2506))/(210135+2103)$	131252,94 / 824244,16	15,92%
L1 2009	$((1103+1101)-(2504+2506))/(210135+2103)$	138254,81 / 1450289,63	9,53%
L1 2010	$((1103+1101)-(2504+2506))/(210135+2103)$	282282,93 / 2650833,24	10,65%
L2 2008	$(1103+1101)/(210535+2103)$	136042,39 / 824244,16	16,51%
L2 2009	$(1103+1101)/(210535+2103)$	138426,61 / 1450289,63	9,54%
L2 2010	$(1103+1101)/(210535+2103)$	284072,40 / 2650833,24	10,72%
L3 2008	1101/1	102551,65 / 1005155,23	10,20%
L3 2009	1101/1	51333,37 / 1640273,82	3,13%
L3 2010	1101/1	87575,92 / 2994550,72	2,92%

A= ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

A1 2008	$(1424+141405+141410+141415+141420)/14+1499$	20356,63 / 762186,00	2,67%
A1 2009	$(1424+141405+141410+141415+141420)/14+1499$	112143,59 / 1375607,22	8,15%
A1 2010	$(1424+141405+141410+141415+141420)/14+1499$	185476,03 / 2614543,65	7,09%
A2 2008	$(1101+16+18+1904+1905+1990)/1$	195861,89 / 1005155,23	19,49%
A2 2009	$(1101+16+18+1904+1905+1990)/1$	136570,56 / 1640273,82	8,33%
A2 2010	$(1101+16+18+1904+1905+1990)/1$	227451,79 / 2994550,72	7,60%

S= SEÑALES DE CRECIMIENTO

S1 2008	(14 año final/14 año inicial) - 1*100	(754397,61 / 105932,55)-1*100	612,14%
S1 2009	(14 año final/14 año inicial) - 1*100	(1347551,06 / 754397,61)-1*100	78,63%
S1 2010	(14 año final/14 año inicial) - 1*100	(2542489,29 / 1347551,06)-1*100	88,67%
S2 2008	(1103 año final/1103 año inicial) - 1*100	(33490,74 / 24385,30)-1*100	37,34%
S2 2009	(1103 año final/1103 año inicial) - 1*100	(87093,24 / 33490,74)- 1*100	160,05%
S2 2010	(1103 año final/1103 año inicial) - 1*100	(196496,48 / 87093,24)- 1*100	125,62%
S5 2008	(210135 año final/210135 año inicial) - 1*100	(824244,16 / 158185,49)-1*100	421,06%
S5 2009	(210135 año final/210135 año inicial) - 1*100	(1450289,63 / 824244,16)-1*100	75,95%
S5 2010	(210135 año final/210135 año inicial) - 1*100	(265083,24 / 1450289,63)-1*100	82,78%
S6 2008	(26 año final/26 año inicial) - 1*100	(105000,00 / 10000,00)-1*100	950,00%
S6 2009	(26 año final/26 año inicial) - 1*100	(54276,10 / 105000,00)-1*100	-48,31%
S6 2010	(26 año final/26 año inicial) - 1*100	(88812,50 / 54276,10)-1*100	63,63%
S7 2008	(3103 año final/3103 año inicial) - 1*100	(70847,14 / 5360,00)-1*100	1221,78%
S7 2009	(3103 año final/3103 año inicial) - 1*100	(129789,50 / 70847,14)-1*100	83,20%
S7 2010	(3103 año final/3103 año inicial) - 1*100	(242686,06 / 129789,50)-1*100	86,98%
S8 2008	(3 año final/3 año inicial) - 1*100	(70866,48 / 5360,00)-1*100	1222,14%
S8 2009	(3 año final/3 año inicial) - 1*100	(130063,98 / 70866,48)-1*100	83,53%
S8 2010	(3 año final/3 año inicial) - 1*100	(243945,59 / 130063,98)-1*100	87,56%
S9 2009	((3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420))año final/ (3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420)) año in.) - 1*100	(102614,50 / 67403,75)-1*100	52,24%
S9 2010	((3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420))año final/ (3+1499)-((142425)-0,35*((142405+142410+142415+142420)+(141405+141410+141415+141420)) año in.) - 1*100	(233133,70 / 102614,50)-1*100	127,19%
S10 2008	(Número de socios año final/ número de socios año inicial) - 1*100	(1036 / 331)-1*100	213,00%
S10 2009	(Número de socios año final/ número de socios año inicial) - 1*100	(1693 / 1036)-1*100	63,42%
S10 2010	(Número de socios año final/ número de socios año inicial) - 1*100	(2752 / 1693)-1*100	62,55%
S11 2008	(1 año final/1 año inicial) - 1*100	(1005155,23 / 173684,70)-1*100	478,72%
S11 2009	(1 año final/1 año inicial) - 1*100	(1640273,82 / 1005155,23)-1*100	63,19%
S11 2010	(1 año final/1 año inicial) - 1*100	(2994550,72 / 1640273,82)-1*100	82,56%



ANEXO N° 13

MODELO DE ENCUESTA APLICADA A LOS SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTEGRAL LTDA.”

ENCUESTA

Estimad@ soci@ de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”; esta encuesta tiene como objetivo conocer la calidad y medir el grado de satisfacción de los servicios que usted recibe de la cooperativa.

Para ello pedimos contestar la siguiente encuesta, garantizamos la máxima confidencialidad de las opiniones aquí registradas. Le agradecemos de antemano su interés y colaboración.

Por favor, marque con una (X) la opción que refleje su respuesta.

1- ¿De qué manera usted conoció los servicios que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”:

- a. ☐ Por la publicidad (radio, prensa, etc.)
- b. ☐ Por otros socios,
- c. ☐ Otros medios

2- La calidad del servicio de la cooperativa, es:

- a. ☐ Excelente.
- b. ☐ Muy buena.
- c. ☐ Buena.
- d. ☐ Regular.
- e. ☐ Mala.

3- Respecto a otras instituciones la calidad de los servicios de la Cooperativa es:

- a. ☐ Superior.
- b. ☐ Igual.
- c. ☐ Inferior.

4- ¿Qué servicios recibe de la COAC “Integral Ltda.”?

- a. ☐ Préstamos
- b. ☐ Depósitos a plazo fijo.
- c. ☐ Pago del bono de desarrollo humano.
- d. ☐ Pago de servicios básicos (luz , agua de las comunidades).
- e. ☐ Servicio de remesas.
- f. ☐ SOAT
- g. ☐ Otros _____

5- ¿Ha realizado alguna vez un crédito en esta cooperativa?



- a. ☐ Sí
b. ☐ No

6.- ¿Cuántos créditos ha realizado en los últimos cuatro años?

7- ¿Cual fue el monto del último crédito recibido?

\$

8- ¿Cuál fue el plazo del último crédito solicitado?

9- ¿Cómo calificaría la tasa de interés que cobra la COAC “Integral Ltda.”?

- a. ☐ Bajas en comparación a las otras cooperativas
b. ☐ Está en el promedio que ofrecen las cooperativas y/o entidades financieras
c. ☐ Son elevadas

10- ¿De todas las sucursales, cual es a la que más acude?

- a. ☐ Control Sur
b. ☐ Virgen del Milagro
c. ☐ Sinincay
d. ☐ Portovelo

11- ¿Qué otros servicios adicionales le gustaría tener en la cooperativa?

12- ¿Recomendaría usted ser parte de COAC “Integral Ltda.”, a otras personas?

- a. ☐ Sí
b. ☐ No

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO N° 14

RESULTADOS DE LA ENCUESTA APLICADA EN LA COAC “INTEGRAL LTDA.”

Con el fin de determinar el tamaño apropiado de la muestra realizamos una encuesta piloto a los socios en las agencias de la Cooperativa, los mismos que nos proporcionaron los siguientes resultados.

1- ¿De qué manera usted conoció los servicios que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”:

VARIABLES	TOTALES	%
Por la publicidad	16	0,219178082
Por otros socios	44	0,602739726
Otros medios	13	0,178082192
TOTAL	73	1

Nivel de confianza = 90%

$e = 0,01$

$e = 10\%$

$p = 0,602739726$

$N = 3698$

$q = 0,397260274$

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$\sigma^2 (p*q) = 0,239444549$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{2381,5492}{37,61401} = 63 \text{ Encuestas}$$

2- La calidad del servicio de la cooperativa, es:

VARIABLES	TOTALES	%
Excelente.	42	0,575342466
Muy buena	21	0,287671233
Buena	10	0,136986301
Mala	0	0
Regular	0	0
TOTAL	73	1

Nivel de confianza = 90%

$e^2 = 0,01$

$e = 10\%$

$p = 0,575342466$

$N = 3698$

$q = 0,424657534$

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$\sigma^2 (p*q) = 0,244323513$



$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{2430,761}{37,627133} = 65 \text{ Encuestas}$$

3- Respecto a otras instituciones la calidad de los servicios de la Cooperativa es:

VARIABLES	TOTALES	%
Superior	25	0,342465753
Igual	45	0,616438356
Inferior	3	0,04109589
TOTAL	73	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

p = 0,342465753

q = 0,657534247

$\sigma^2 (p*q) = 0,225182961$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{2239,7014}{38,54863} = 58 \text{ Encuestas}$$

4- ¿Qué servicios recibe de la COAC “Integral Ltda.”?

VARIABLES	TOTALES	%
Préstamos	54	0,319526627
Depósitos a plazo fijo	19	0,112426036
Pago del bono de desarrollo humano	22	0,130177515
Pago de servicios básicos (luz , agua de las comunidades)	28	0,165680473
Servicio de remesas	7	0,041420118
SOAT	20	0,118343195
Red de intercambio	1	0,00591716
Transferencias	2	0,01183432
Rol de pagos	16	0,094674556
TOTAL	169	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

p = 0,319526627

q = 0,680473373

$\sigma^2 (p*q) = 0,217429362$



$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{2162,583}{37,554789} = 58 \text{ Encuestas}$$

5- ¿Ha realizado alguna vez un crédito en esta cooperativa?

VARIABLES	TOTALES	%
SI	54	0,739726027
NO	19	0,260273973
TOTAL	73	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

$p = 0,739726027$

$q = 0,260273973$

$\sigma^2 (p*q) = 0,192531432$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{1914,9447}{37,487833} = 51 \text{ Encuestas}$$

6.- ¿Cuántos créditos ha realizado en los últimos cuatro años?

xi	fi	xi*fi	(xi-x) ² fi
1	18	18	16,691358
2	24	48	0,0329218
3	9	27	9,6790123
4	2	8	8,2990398
5	1	5	9,223594
Σ	54	106	43,92593

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = (0,10 * 1,962962963)^2$

$\bar{X} = \frac{\sum xi*fi}{n} = 1,962962963$

$\sigma^2 = \frac{\sum (xi-x)^2 fi}{n} = 0,813443073$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{8090,61933}{144,6415128} = 56 \text{ Encuestas}$$

7- ¿Cual fue el monto del último crédito recibido?



xi	fi	xi*fi	(xi-x) ² fi
350	1	350	8436873,285
500	6	3000	45527906,38
700	1	700	6526132,545
900	3	2700	16632842,08
1000	8	8000	40666838,13
1500	3	4500	9236175,412
2000	6	12000	9444573,045
2500	4	10000	2277863,512
3000	5	15000	324181,2414
3500	1	3500	60206,61866
4000	4	16000	2222307,956
5000	5	25000	15231588,65
6000	1	6000	7537058,471
7000	2	14000	28055598,42
10000	2	20000	91000042,87
15000	1	15000	137953725,1
20000	1	20000	280407428,8
Σ	54	175750	701541343

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = (0,10 * 3.254,63)^2$

$$\bar{X} = \frac{\sum xi * fi}{n} = 3.254,63$$

$$\sigma^2 = \frac{\sum (xi - \bar{x})^2 fi}{n} = 12.991.506,34$$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{129.215.351.304,57}{426.550.896,01} = 303 \text{ Encuestas}$$

8- ¿Cuál fue el plazo del último crédito solicitado?

xi	fi	xi*fi	(xi-x) ² fi
1	4	4	1975,308642
6	6	36	1779,62963
12	8	96	1007,506173
15	2	30	135,2098765
18	7	126	190,9012346
20	1	20	10,38271605
24	9	216	5,444444444
30	3	90	137,8148148
36	8	288	1306,17284
48	1	48	613,9382716
60	5	300	6763,024691
Σ	54	1254	13925,333



Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = (0,10 * 23,22)^2$

$$\bar{X} = \frac{\sum xi * fi}{n} = 23,22$$

$$\sigma^2 = \frac{\sum (xi - \bar{x})^2 fi}{n} = 257,88$$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{2564876,41}{20630,46} = 124 \text{ Encuestas}$$

9- ¿Cómo calificaría la tasa de interés que cobra la COAC “Integral Ltda.”?

VARIABLES	TOTALES	%
Bajas en comparación a las otras cooperativas	23	0,343283582
Está en el promedio que ofrecen las cooperativas y/o entidades financieras	43	0,641791045
Son elevadas	1	0,014925373
TOTAL	67	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

p = 0,641791045

q = 0,358208955

$\sigma^2 (p*q) = 0,2298953$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{2286,571}{37,588326} = 61 \text{ Encuestas}$$

10- ¿De todas las sucursales, cual es a la que más acude?

VARIABLES	TOTALES	%
Control Sur	15	0,205479452
Virgen del Milagro	10	0,136986301
Sinincay	20	0,273972603
Portovelo	28	0,383561644
TOTAL	73	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

p = 0,205479452

q = 0,794520548

$\sigma^2 (p*q) = 0,163257647$



$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{1623,783542}{37,409098} = 43 \text{ Encuestas}$$

11- ¿Qué otros servicios adicionales le gustaría tener en la cooperativa?

VARIABLES	TOTALES	%
Pago internet	1	0,032258065
Matricula vehicula	3	0,096774194
Créditos hipotecarios	1	0,032258065
Pago teléfono	6	0,193548387
Seguro se vida	2	0,064516129
Centro de acopio	4	0,129032258
Cajero automático	8	0,258064516
Pago predio	2	0,064516129
Pago agua potable	3	0,096774194
Pago de luz	1	0,032258065
TOTAL	31	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

$p = 0,129032258$

$q = 0,870967742$

$\sigma^2 (p*q) = 0,112382934$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{1904,359945}{37,484970} = 51 \text{ Encuestas}$$

12- ¿Recomendaría usted ser parte de COAC “Integral Ltda.”, a otras personas?

OPCIONES	TOTALES	%
SI	72	0,98630137
NO	1	0,01369863
TOTAL	73	1

Nivel de confianza = 90%

e = 10%

N = 3698

$Z^2 = (1,64)^2 = 2,6896$

$e^2 = 0,01$

$p = 0,98630137$

$q = 0,01369863$

$\sigma^2 (p*q) = 0,013510978$

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 N - 1 + Z^2 p q} = \frac{134,3820862}{37,00634} = 4 \text{ Encuestas}$$



DISEÑO DE TESIS

ANÁLISIS DEL RIESGO DE CRÉDITO APLICADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “INTEGRAL LTDA.”, DURANTE EL PERIODO 2008 – 2010

1. IMPORTANCIA DEL TEMA

La cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Ltda., se dedica a la concesión de créditos, captación de fondos y apoyo a proyectos agrícolas principalmente en el sector rural

El tema seleccionado es importante, debido a que la cartera de créditos, es decir la actividad crediticia constituye la principal fuente de ingresos de la cooperativa, pero al mismo tiempo puede ser la causa determinante de problemas de liquidez o una quiebra institucional en caso de incumplimiento de los prestatarios, por lo que nuestro estudio servirá como una guía práctica a la comisión de crédito para la toma de decisiones al momento de otorgar un crédito y mantener las provisiones suficientes para compensar los créditos irrecuperables, de esta manera reducir el riesgo, asegurando el retorno del capital y los intereses estipulados.

Además del análisis individual hay que añadir un enfoque global de la cartera de créditos conociendo el entorno macroeconómico local y mundial antes de tomar la decisión, razón por la cual las instituciones financieras se han tornado más conservadoras en la concesión crediticia.

En otras palabras el nivel de riesgo de crédito al que se expone una entidad depende del estado general de la economía, el grado de profesionalidad del equipo responsable de estudio y del grado de dispersión de los riesgos asumidos tanto a nivel de clientes como por sectores y actividades económicas.



2. DELIMITACIÓN

2.1 CONTENIDO: ANÁLISIS DEL RIESGO

2.2 CAMPO DE APLICACIÓN: CRÉDITOS

2.3 ESPACIO: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTEGRAL” LTDA

2.4 PERIODO: 2008 - 2010

2.5 TÍTULO TESIS: ANÁLISIS DEL RIESGO DE CRÉDITO, APLICADO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “INTEGRAL” LTDA., DURANTE EL PERIODO 2008 – 2010.

3. JUSTIFICACIÓN

Nuestra tesis se justifica por las siguientes razones:

3.1 JUSTIFICACIÓN ACADÉMICA: Nuestra tesis se justifica en términos académicos, ya que servirá como material de consulta para futuros trabajos de investigación debido a que los datos presentados son reales, y además puede ser utilizado como material bibliográfico, apoyo a la docencia universitaria y a otras tesis.

3.2 JUSTIFICACIÓN INSTITUCIONAL: Se justifica porque la institución no cuenta con un estudio de riesgo de crédito profundo, por lo que este análisis servirá de guía para la gerencia financiera, proporcionando seguridad en sus operaciones, y adoptando las medidas de control que sean necesarias.

3.3 IMPACTO SOCIAL: El tema se justifica porque tiene un impacto directo a la sociedad, el objetivo de la cooperativa es contribuir al desarrollo del sector rural mediante la concesión de créditos para proyectos agrícolas, fomentando la creación de microempresas y por ende el desarrollo económico de la sociedad.



3.4 JUSTIFICACIÓN PERSONAL: Se justifica en lo personal porque tenemos mayores competencias en cuanto al análisis del riesgo de crédito, ya que hemos tenido una buena preparación académica y además tenemos un gran interés en realizar esta investigación.

3.5 FACTIBILIDAD: Nuestro tema es factible porque contamos con el apoyo del Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Ltda., el Sr. Wilson Jácome Minchalo, quien nos facilitará toda la información requerida para el desarrollo de nuestro estudio.

4. OBJETIVOS DE LA ORGANIZACIÓN

- 1.- Fortalecer alianzas estratégicas.
- 2.- Apoyar la interculturalidad y la identidad popular.
- 3.- Fomentar la cultura del ahorro y la inversión social.
- 4.- Desarrollo de proyectos productivos.
- 5.- Capacitación y difusión.
- 6.- Fortalecer la gestión operativa y administración de recursos.

4.1 ACTIVIDAD QUE REALIZA

4.1.1 SERVICIOS Y ACTIVIDADES

La cooperativa de Ahorro y Crédito Integral ofrece una variedad de servicios financieros a sus asociados, dentro de los cuales se destacan:

AHORRO

- Depósitos a la vista
- Depósitos a Plazo

CRÉDITO

- Crédito Productivo
- CrediVivienda
- Crédito Emprendedor



- Crédito Educación y Salud
- Crédito Hogar
- Crédito Emergente

OTROS SERVICIOS

- Remesas
- Pago del Bono de Desarrollo Humano
- Orden de Pago

4.2 RELACIONES QUE MANTIENE LA EMPRESA CON LOS PROVEEDORES, CLIENTES, BANCOS, ALIANZAS.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral a través de su trabajo por el desarrollo económico, financiero y social en la provincia de Azuay, ha logrado formar relaciones con instituciones que le han permitido ofrecer mayores servicios y obtener financiamiento para extender su cartera de crédito a una mayor cantidad de socios. Dentro de las relaciones que se destacan, podemos mencionar:

- Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador (RENAFIPSE)
- Corporación civil red de estructuras financieras locales alternativas del austro ecuatoriano (REFLA)
- Cooperativa de desarrollo de los pueblos – CODESARROLLO
- Grupo social FEPP
- SENDAS
- BANCO DEL MIGRANTE
- COOPSEGUROS
- Cooperativa agropecuaria Sinincay
- Gobiernos locales



4.3 PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA ORGANIZACIÓN

Los principales problemas presentados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Lda., son los siguientes:

- Incremento del riesgo en la cartera de crédito.
- Falta de separación de funciones
- El personal administrativo es muy reducido.
- La falta de promoción de la institución.
- Falta de espacio físico en las agencias de la cooperativa.
- Otro problema de la Cooperativa es que el personal de seguridad es muy reducido y no cuenta con los implementos de seguridad necesarios.

5. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

- **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO**

“Son sociedades de derecho privado que no persiguen finalidad de lucro, están formadas por personas naturales o jurídicas, y tienen como objeto la planificación y realización de actividades o trabajos de beneficio social o colectivo. Este objetivo se logra a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.”¹

- **CRÉDITO**

“Es la confianza dada o recibida a cambio de un valor, el crédito coloca una obligación a pagar por el comprador y el derecho al cobro al vendedor. El crédito es usado como un medio de cambio y como un agente de producción. Da flexibilidad a la oferta y a la demanda, hace más productivo al capital, acelera la producción y la distribución, aumenta el volumen de los negocios, facilita la transferencia de dinero y sirve para elevar el nivel de manejo de los negocios. Un vendedor debe tener total confianza en la capacidad y buena voluntad del comprador para pagar, también debe protegerse contra la falsa confianza.

¹ LEY DE COOPERATIVAS, ART. 1



La necesidad de un medio de cambio varía con el estado de los negocios.”²

- **TASAS DE INTERES**

“Es el pago por el uso del dinero en sentido estricto, es fijado por la institución otorgante y es regulado por la autoridad monetaria de cada país.”³

- **RIESGO DE CRÉDITO**

El riesgo de crédito es nuestro tema seleccionado por lo que mencionaremos conceptos de varios autores:

“Hace referencia a la posibilidad de sufrir pérdidas por el hecho de que un cliente no cumpla con sus obligaciones crediticias a las cuales se comprometió.

Aparece la probabilidad de que un prestatario no devuelva el capital de su crédito y no pague los intereses estipulados en el contrato.”⁴

“Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.”⁵

“Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como efecto del incumplimiento de sus clientes, en los términos establecidos en los contratos de crédito.”⁶

“El riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están indispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales.

² LAIME, Mayra y PATIÑO, Deysi, 2009, Análisis del Riesgo de Crédito en Comercial Benavides en el año 2009, Cuenca-Ecuador, pág. 16

³ CABRERA, Marcia y MUÑOZ, Diana, 2008, Análisis de la Concesión y recuperación de Créditos caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León de la Cámara de Comercio de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 83

⁴ SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 76

⁵ <http://www.zonaeconomica.com/riesgo-credicio>

⁶ CAJAMARCA, Fanny; CAZAR, Mercy, 2009, “Riesgo de Crédito y el impacto en los estados financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coodesarrollo en el año 2009”, Cuenca – Ecuador, pág. 21



El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento, que es la valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla, como el riesgo de mercado, que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple.”⁷

“El riesgo de crédito, en términos estrictos, es la posibilidad de incurrir en una pérdida si la contrapartida de una transacción no cumple plenamente las obligaciones financieras acordadas por contrato, a su debido tiempo, forma o cuantía.”⁸

- **POLITICAS DE CRÉDITO**

“Es el conjunto de lineamientos de carácter general como guía de comportamiento para la empresa y para el cliente. La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto del mismo. Las normas, las referencias y los análisis de crédito son componentes significativos en la política crediticia.”⁹

- **POLÍTICAS DE COBRO**

“Las políticas de cobro de la empresa son los procedimientos que esta sigue para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento. La efectividad de las políticas de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.”¹⁰

- **ÍNDICE DE MOROSIDAD**

“El índice de morosidad es un indicador de calidad de cartera que tiene la entidad cooperativa que contribuye a gestionar las operaciones de crédito en sus procesos; además constituye una meta a corto plazo para muchas entidades para mantenerse dentro del sistema, y conseguir sus objetivos.”¹¹

⁷ ELIZONDO, Alan, 2003, “Medición Integral del Riesgo de Crédito”, Grupo Noriega Editores, México, pág. 47

⁸ http://www.idec.upf.edu/documents/mm/06_09_riesgo_credito.pdf

⁹ GITMAN, Lawrence, 1974, Fundamentos de la administración financiera, Editorial Tec-Cien, México, pág. 741

¹⁰ GITMAN, Lawrence, 1974, “Fundamentos de la Administración Financiera”, Harla S.A. de C.V., México, pág. 226

¹¹ IÑIGUEZ, Diego y RAMÓN, Jorge, 2010, Aplicación de un Manual para Concesión de Créditos en las Cooperativas de ahorro y Créditos controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, Cuenca-Ecuador, pág. 41



- **TASAS DE MORA**

“Es el recargo por el atraso del pago de la cuota del préstamo más los intereses normales.”¹²

- **CARTERA VENCIDA**

“Es la porción del total de sus deudores que reporta atraso en el cumplimiento de sus obligaciones de pago. Dicho de otra manera, la cartera vencida la componen los clientes que por alguna razón no pagan. La cartera vencida generalmente es "calificada" de acuerdo a la sensibilidad del retraso en el cumplimiento de las obligaciones de pago, desde la menos riesgosa (una o dos mensualidades vencidas), pasando por la cartera ya litigiosa (se encuentra en pleito ante los tribunales para intentar recuperar lo adeudado o ejecutar las garantías), hasta la que se considera prácticamente incobrable (a pesar de gestiones judiciales, no pudo obtenerse la recuperación del adeudo y se la considera una pérdida).”¹³

- **CARTERA VIGENTE**

“Es la compuesta por todos sus clientes (deudores) que se encuentran al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones de pago.”¹⁴

- **INDICADORES FINANCIEROS**

“Los indicadores financieros expresan la relación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice, cuyo propósito fundamental es establecer el estado económico y financiero de un ente. La interpretación de estas razones no es la misma en todos los negocios, esto es, una razón que indica una condición saludable en una empresa puede ser totalmente inadecuada para otra.”¹⁵

- **LIQUIDEZ**

“Se refiere a la capacidad que tienen los activos para convertirse en dinero.

¹² https://www.bmi.gob.sv/portal/page?_pageid=41,52233&_dad=portal&_schema=PORTAL

¹³ <http://es.answers.yahoo.com/question/index?qid=20080711073653AANUhC>

¹⁴ <http://es.answers.yahoo.com/question/index?qid=20080711073653AANUhCK>

¹⁵ AVILA, Rosa y CAJAMARCA, Tania, 2007, Análisis del impacto del Riesgo de Crédito sobre utilidades de la empresa caso: Almacenes Pauta Salamea, Cuenca – Ecuador, pág. 25



A fin de asegurar el objetivo de liquidez, las entidades financiera debe equilibrar su activo en lo que respecta a sus plazos de recuperación y su pasivo en lo que respecta a sus plazos de exigibilidad.”¹⁶

- **RENTABILIDAD**

“Este criterio se refleja a través de la relación entre los beneficios y una masa patrimonial del balance de situación. La rentabilidad se obtiene por la diferencia entre el cobro de intereses y comisiones en las operaciones de activo y el pago de intereses en las operaciones de pasivo.”¹⁷

- **PÉRDIDA**

“Involucra a aquellos créditos considerados incobrables, cuyo valor de recuperación sea mínimo e proporción con lo adeudado.”¹⁸

- **SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

“Podemos definir el sistema financiero como un conjunto de instituciones, instrumentos y mercados donde se va a canalizar el ahorro hacia la inversión. En este sistema tendrán un papel muy importante los intermediarios financieros cuya función principal será fomentar el trasvase del ahorro hacia la inversión, teniendo en cuenta las distintas motivaciones y necesidades financieras de ahorradores e inversores.”¹⁹

- **ACTIVOS FINANCIEROS**

“Son títulos emitidos por las unidades económicas de gasto deficitarias, que conforman un medio que contribuyen a mantener la riqueza de quienes lo poseen y al mismo tiempo un pasivo para quienes lo generan. Los activos financieros son emitidos por una institución y comprados por personas u organizaciones que desean mantener la riqueza de esta forma.”²⁰

¹⁶SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 93

¹⁷SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 93

¹⁸SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 115

¹⁹LÓPEZ, Joaquín, 1999, Gestión Bancaria. Los nuevos retos en un entorno global, McGraw-Hill de Management, Madrid, pág. 4

²⁰SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 47



- **MERCADOS FINANCIEROS**

“Son lugares o constituyen mecanismos a través de los cuales se produce un intercambio de activos financieros y se determinan sus precios.”²¹

- **INSTITUCIONES FINANCIERAS**

“Constituyen un conjunto de instituciones de intermediación entre ahorradores e inversores mediante la compra-venta de activos dentro de mercados financieros.”²²

6. PROBLEMATIZACIÓN

6.1 LISTADO DE PROBLEMAS

1. Falta de seguimiento a los créditos concedidos.
2. Incremento de la morosidad en la cartera de crédito.
3. Pocos profesionales especializados en la concesión de créditos.
4. Limitado acceso a conectividad por altos costos.
5. Recursos Financieros insuficientes para programas sociales como el de vivienda y otros.
6. Insuficiente provisión para cuentas incobrables.
7. Bajo nivel de capacitación entre los funcionarios del equipo administrativo (gestión), al directorio y a los socios.
8. Reglamento no formalizado para operativizar la gestión administrativa.
9. Software del sistema financiero incompleto.
10. Falta de mayor compromiso en el nivel directivo por bajo nivel de involucramiento de los directivos.
11. Falta de comunicación interna, entre el personal y equipos directivos.
12. Los roles de los Consejos no son claros y no son asumidos por los integrantes, son cubiertos por la gerencia.

²¹SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 48

²²SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 50



6.2 INTEGRACIÓN DE LOS PROBLEMAS

6.2.1 RIESGO DE CRÉDITO

1	El personal de la cartera de crédito realiza diferentes actividades, por lo que no hace una investigación minuciosa a cada sujeto de crédito, ni un seguimiento de sus pagos, de esta manera incrementa el riesgo de que los prestatarios no cumplan con sus obligaciones crediticias y además las provisiones constituidas no son suficientes por lo que ocasionan serios problemas de liquidez.
2	
6	
3	

6.2.2 FUNCIONES

8	No hay una eficiente organización dentro de la cooperativa, ya que no hay separación de funciones por lo que las responsabilidades son mínimas; la comunicación interna no es fluida entre el personal y los directivos, además no existe un buen sistema de análisis de crédito originado por la falta de profesionales especializados en el tema.
10	
11	

6.2.3 RECURSOS FINANCIEROS

4	La cooperativa no cuenta con suficientes recursos financieros por lo que en ocasiones no cubre créditos destinados a programas sociales como el de vivienda, el personal administrativo es limitado tiene bajo nivel de capacitación; el software del sistema financiero es incompleto y no cumple con las necesidades de la institución.
5	
7	

6.3 UBICACIÓN DE LOS PROBLEMAS

En nuestro tema de tesis se ha ubicado como problema central los problemas 1,2,3,6 es decir aquí se resalta el problema del riesgo que incurre la cooperativa al conceder créditos ; como problema complementario 1, está formado por 8,10,11,12 que resalta el problema de la falta de separación de funciones; y el problema complementario 2 está formado por 4,5,7,9 que



resalta el problema de la falta de recursos financieros que afectan a la cooperativa.

6.4 REDACCIÓN DE LOS PROBLEMAS

6.4.1 PROBLEMA CENTRAL

El problema central es el riesgo que incurre la cooperativa en la concesión de créditos.

6.4.1.1 Descripción

El problema central en el que radica nuestro tema de tesis es el riesgo que incurre la cooperativa al momento de conceder un crédito, ya que el personal de la cartera de crédito se encarga de diferentes actividades, por lo que no realiza una investigación minuciosa a cada sujeto de crédito, ni le hace un seguimiento de sus pagos, esto constituye un riesgo inminente por lo que es conocido que la actividad crediticia constituye la principal fuente de ingresos de la cooperativa, pero al mismo tiempo puede ser la causa determinante para una quiebra.

6.4.1.2 Características

- Falta de seguimiento a los créditos concedidos.
- Incremento de la morosidad en la cartera de crédito.
- Insuficiente provisión para cuentas incobrables.
- Pocos profesionales especializados en la concesión de créditos.

6.4.1.3 Repercusiones

- La falta de seguimiento a los créditos concedidos ocasiona un mayor riesgo de la cartera de crédito como consecuencia se da la falta de liquidez en la cooperativa y la limitación para financiar otros proyectos para la cual fue creada.
- El incremento de la morosidad surge como consecuencia del impago de los prestatarios por la falta de profesionales especializados en créditos



que realicen un análisis minucioso de riesgo de crédito previo a la concesión del mismo.

- Las provisiones constituidas para cuentas incobrables es muy baja en relación a los créditos concedidos, es decir en el caso de que incremente la morosidad de los prestatarios la cooperativa no podrá seguir concediendo otros créditos e incluso no tendrá liquidez para devolver a los clientes por lo tanto esto sería causa de una inminente quiebra.

6.4.2 PROBLEMA COMPLEMENTARIO 1

El problema complementario 1 se basa en que las funciones que debe cumplir cada empleado no están claramente establecidas.

6.4.2.1 Características

- Falta de mayor compromiso en el nivel directivo por su bajo nivel de involucramiento.
- Falta de comunicación interna, entre el personal y equipos directivos.
- Los roles de los Consejos no son claros y no son asumidos por los integrantes, estos roles son cubiertos por la gerencia.
- Reglamento no formalizado para operativizar la gestión administrativa.

6.4.2.2 Repercusiones

- La falta de mayor compromiso e involucramiento en el nivel directivo ha sido causante de que no exista una fluida comunicación interna.
- Los roles de los Consejos no son claros y no son asumidos por los integrantes, estos son cubiertos por la gerencia.

6.4.3 PROBLEMA COMPLEMENTARIO 2

El problema complementario 2 hace referencia a la falta de recursos financieros



6.4.3.1. Descripción

La Cooperativa “Integral” Ltda., es una entidad financiera nueva en el mercado, y no cuenta con los recursos financieros suficientes para cubrir los diferentes requerimientos que surgen tales como; recursos financieros insuficientes para programas sociales, falta difusión a la población, el software del sistema financiero es incompleto, la falta de recursos no ha permitido una constante capacitación al personal.

6.4.3.2 Características

- Limitado acceso a conectividad por altos costos.
- Recursos Financieros insuficientes para programas sociales como el de vivienda y otros.
- Bajo nivel de capacitación entre los funcionarios del equipo administrativo (gestión), al directorio y a los socios.
- Software del sistema financiero incompleto.

6.4.3.3 Repercusiones

- La falta de recursos financieros, ha ocasionado varias limitaciones como: un retardado crecimiento de la cooperativa al no poder conceder créditos en mayor cuantía destinados a programas sociales como el de vivienda, además el acceso a la conectividad es muy limitado por los altos costos que no puede cubrir la cooperativa.
- Otra de las limitaciones es que no se pueda adquirir un software completo para las actividades de la cooperativa, además de capacitar al personal y a los directivos para el óptimo desenvolvimiento en sus funciones.

7. OBJETIVOS

7.1 OBJETIVO GENERAL

Realizar un Análisis del Riesgo de Crédito aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Ltda., durante el periodo 2008-2010.



7.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- 1.- Conocer el entorno en el cual se desenvuelve la cooperativa
- 2.- Analizar la Administración del Riesgo de Crédito
- 3.- Evaluar el Riesgo de Crédito y su efecto en los Estados Financieros

8. ESQUEMA TENTATIVO

OBJETIVO ESPECIFICO 1 CONOCER EL ENTORNO EN EL CUAL SE DESENVUELVE LA COOPERATIVA	<u>CAPÍTULO I</u> 1.INTRODUCCIÓN 1.1 GENERALIDADES 1.2 ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA COOPERATIVA 1.3 OPERACIONES 1.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL 1.5 GOBIERNO Y FILOSOFÍA DE LA ADMINISTRACIÓN
OBJETIVO ESPECIFICO 2 ANALIZAR LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO	<u>CAPÍTULO II</u> 2.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO 2.1 DEFINICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO 2.2 FUNCIONES GENERALES DE LA GERENCIA LA COMISIÓN DE CREDITOS 2.3 CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO 2.4 PROCESO DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO



OBJETIVO ESPECIFICO 3 EVALUAR EL RIESGO DE CRÉDITO Y SU EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	<u>CAPÍTULO III</u> 3.- EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SU EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS 3.1 PROCESO DE CRÉDITO 3.2 REGISTRO CONTABLE DE UN CRÉDITO 3.3 MEDICIÓN DEL RIESGO CREDITICIO 3.4 ANÁLISIS ESTADÍSTICO 3.5 ANÁLISIS FINANCIERO DEL RIESGO DE CRÉDITO
	<u>CAPITULO IV</u> 4.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 4.1 CONCLUSIONES 4.2 RECOMENDACIONES
	ANEXOS BIBLIOGRAFÍA

9. VARIABLES, INDICADORES Y CATEGORIAS.

ESQUEMA TENTATIVO	VARIABLES	INDICADORES	CATEGORIAS
CAPITULO II			
2.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO			Confianza
2.1 DEFINICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO	Clientes	• Clientes potenciales	Efectividad.
	Índice de morosidad	• Razonable • Preocupante	Eficiencia
2.2 FUNCIONES GENERALES DE LA COMISIÓN DE CRÉDITO	Manual de Funciones	• Operaciones de crédito	Incertidumbre.
			Responsabilidad
2.3 CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO	Cartera vencida	• N° clientes • Montos	Seguridad
	Cartera vigente	• N° clientes • Montos	Puntualidad
	Buro de crédito	• Calificación de clientes	Transparencia
2.4 PROCESOS DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO	Identificación	• Estrategias	Compromiso
	Medición	• Nivel de Riesgo	
	Control	• Operaciones	
	Monitoreo	• Reportes	



CAPITULO III				
3.- EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO				
3.1	PROCESO DE CRÉDITO	Políticas de crédito	• Plazo • Monto • Tasa de interés	Cumplimiento
3.2	REGISTRO CONTABLE DE UN CRÉDITO	Ciclo contable	• Diario general • Mayorización • Estados Financieros	Eficiencia
3.3	MEDICIÓN DEL RIESGO CREDITICIO	Carácter	• Entrevistas • Referencias	Confiabilidad
		Capacidad	• Ingresos • Gastos	Veracidad
		Capital	• Declaración juramentada • EE.FF	Seguridad
		Colateral	• Garantías • Tendencias económicas generales	Honestidad
		Condiciones	• Tendencias económicas específicas	
3.4	ANÁLISIS ESTADÍSTICO	Nro. de socios	• Proporción • Moda	
		Factores que influyen en mayor	• Media aritmética	



3.5 ANÁLISIS FINANCIERO DEL RIESGO DE CRÉDITO	nivel de riesgo	• Mediana	
	Cartera de créditos(vigente , vencida)	• Moda	
	Tipo de créditos	• Media aritmética	
	Montos	• Moda	
	Facilidad para acceder a créditos	• Media aritmética	
	Nivel de satisfacción	• Moda	
	Indicadores financieros	• Rendimiento sobre los activos • Rendimiento sobre el patrimonio • Solvencia de la entidad	

9.1 DEFINICIONES

9.1.1 Variables

Cliente.- La persona que accede a un producto o servicio a partir de un pago. La noción suele estar asociada a quien accede al producto o servicio en cuestión con asiduidad, aunque también existen los clientes ocasionales.

Cliente puede ser utilizado, según el contexto, como sinónimo de comprador (la persona que compra el producto), usuario (la persona que usa el servicio) o consumidor (quien consume un producto o servicio).²³

²³<http://definicion.de/cliente/>



Índice de morosidad.- “El índice de morosidad es un indicador de calidad de cartera que tiene la entidad cooperativa que contribuye a gestionar las operaciones de crédito en sus procesos; además constituye una meta a corto plazo para muchas entidades para mantenerse dentro del sistema, y conseguir sus objetivos.”²⁴

Manual de Funciones.- “Es aquel que expone, en detalle tanto la estructura orgánica como la funcional de una entidad o empresa, explicando las jerarquías, los grados de autoridad y de responsabilidad, las funciones, las actividades u operaciones de los órganos administrativos hasta el nivel de puestos y su interrelación.”²⁵

Cartera vencida.- “Es la porción del total de sus clientes (deudores) que reporta atraso en el cumplimiento de sus obligaciones de pago.- Dicho de otra manera, la cartera vencida la componen los clientes que por alguna razón no pagan.

La cartera vencida generalmente es "calificada" de acuerdo a la sensibilidad del retraso en el cumplimiento de las obligaciones de pago, desde la menos riesgosa (una o dos parcialidades (generalmente mensualidades) vencidas), pasando por la cartera ya litigiosa (que se encuentra en pleito ante los tribunales para intentar recuperar lo adeudado o ejecutar las garantías), hasta la que se considera prácticamente incobrable (aquella que a pesar de gestiones judiciales, no pudo obtenerse la recuperación del adeudo y se la considera una pérdida).”²⁶

Cartera vigente.- “Es la compuesta por todos sus clientes (deudores) que se encuentran al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones de pago.”²⁷

²⁴ IÑIGUEZ, Diego y RAMÓN, Jorge, 2010, Aplicación de un Manual para Concesión de Créditos en las Cooperativas de ahorro y Créditos controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, Cuenca-Ecuador, pág. 41

²⁵ DAVALOS, Nelson, 2003, Diccionario contable, Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda., Quito-Ecuador, pág. 291

²⁶ <http://es.answers.yahoo.com/question/index?qid=20080711073653AANUhCK>

²⁷ <http://es.answers.yahoo.com/question/index?qid=20080711073653AANUhCK>



Buró de crédito.- “Organismo que proporciona información sobre el comportamiento crediticio de las personas que tienen o han tenido un crédito en bancos o empresas afiliadas a ese organismo.”²⁸

Identificación.- “La identificación efectiva del riesgo considera los factores internos y externos que podrían afectar el logro de los objetivos institucionales.”²⁹

Medición.- “Las entidades financieras deberían estimar el riesgo inherente en todas sus actividades, productos, áreas particulares o conjuntos de actividades o portafolios, usando técnicas cualitativas basadas en análisis expertos, técnicas cuantitativas que estiman el potencial de pérdidas operativas a un nivel de confianza dado o una combinación de ambos.”³⁰

Control.- “Después de identificar y medir los riesgos a los que está expuesta, la entidad financiera debería concentrarse en la calidad de la estructura de control interno. El control del riesgo operativo puede ser conducido como una parte integral de las operaciones o a través de evaluaciones periódicas separadas, o ambos. Todas las deficiencias o desviaciones deben ser reportadas a la gerencia.”³¹

Monitoreo.- “Un proceso efectivo de monitoreo es esencial para una gestión adecuada del riesgo operativo. Un monitoreo regular de las actividades puede ofrecer la ventaja de detectar rápidamente y corregir deficiencias en las políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo operativo; fomenta la identificación del perfil de riesgo, así como la aparición de nuevos riesgos. El alcance de las actividades de monitoreo incluye todos los aspectos de la gestión del riesgo operativo con la naturaleza de sus riesgos, el volumen, tamaño y complejidad de las operaciones.”³²

²⁸ http://es.mimi.hu/economia/buro_de_credito.html

²⁹ <http://www.asbaweb.org/Grupos/grupo%202/Reporte%20Final>

³⁰ <http://www.asbaweb.org/Grupos/grupo%202/Reporte%20Final>

³¹ <http://www.asbaweb.org/Grupos/grupo%202/Reporte%20Final>

³² <http://www.asbaweb.org/Grupos/grupo%202/Reporte%20Final>



Políticas de crédito.- “Es el conjunto de lineamientos de carácter general como guía de comportamiento para la empresa y para el cliente. La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto del mismo. Las normas, las referencias y los análisis de crédito son componentes significativos en la política crediticia.”³³

Ciclo contable.- “Es el conjunto de pasos o fases de la contabilidad que se repiten en cada período contable, durante la vida del negocio. Se inicia con el registro de las transacciones, continúa con el registro del diario al libro mayor, la elaboración del balance de comprobación, la hoja de trabajo, los estados financieros, la contabilización en el libro diario los asientos de ajuste, su traspaso a las cuentas del libro mayor y finalmente el balance de comprobación posterior al cierre.”³⁴

Carácter.- “Se refiere a la honradez y en general a la integridad del prestatario. En el caso de personas jurídicas suele referirse a la integridad del equipo directivo. Como se trata de una variable cualitativa es de muy difícil medición, debiendo siempre estimarse a través de juicios subjetivos mediante contactos y entrevistas, de informes referenciales de otras entidades bancarias, de proveedores y de otros aspectos similares y vinculados.”³⁵

Capacidad.- “Se refiere a la capacidad en generación de fondos para hacer frente a sus obligaciones contraídas. El pago y la declaración del Impto. a la Renta, es un elemento de análisis para las personas naturales; para el caso de personas jurídicas, los Estados Financieros son la base analítica con la que se mide este aspecto.”³⁶

³³ GITMAN, Lawrence, 1917, Fundamentos de la administración financiera, Editorial Tec-Cien, México, pág. 741

³⁴ <http://www.monografias.com/trabajos/ciclocontable/ciclocontable.shtml>

³⁵ SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 79

³⁶ SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 80



Capital.- “Para el análisis al que nos referimos es sinónimo de patrimonio. Para el caso de personas naturales, el instrumento más idóneo de medición es la declaración juramentada de bienes, y para las personas jurídicas se analiza el balance de situación, valorándolo a precios de mercado, o en su defecto solicitando la opinión de personas especializadas.”³⁷

Colateral (Garantía).- “Es sin duda uno de los elementos indispensables para garantizar el repago de la obligación. La misma Ley General de Instituciones del Sistema Financiero exige mantener para todos los créditos las garantías suficientes que avalen la devolución del capital prestado más los intereses que devengara la operación.”³⁸

Condiciones.- “Se refiere a la situación del entorno del deudor que puede afectar su capacidad de pago.”³⁹

Factores de riesgo.- “Los factores que se deben tomar en cuenta al medir riesgo de crédito son: las probabilidades de incumplimiento y/o de migración en la calidad crediticia del deudor, las correlaciones entre incumplimientos, la concentración de la cartera, la deudores.”⁴⁰

Montos.- “Es la cantidad de dinero de que disponible de crédito de acuerdo a las entradas y a la situación económica.”⁴¹

Nivel de satisfacción.- “El nivel de satisfacción del cliente está referido a las percepciones (sensaciones, emociones, sentimientos) que tienen en su mente en cuanto al contacto personal, a la calidad del servicio prestado, a las expectativas del cliente, cuanto espera y cuanto recibe y que puntajes le da a lo que recibe. En estas evaluaciones hay que tener presente cuanto peso le da cada cliente a cada atributo.”⁴²

³⁷ SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 8

³⁸ SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 80

³⁹ SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador, pág. 80

⁴⁰ <http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/material-educativo/intermedio/riesgos/%7BA5059B92-176D-0BB6-2958-7257E2799FAD%7D.pdf>

⁴¹ <http://ar.answers.yahoo.com/question/index?qid=20100516160751AAfTtNJ>

⁴² <http://www.gestiopolis.com/canales3/mar/focclientes.htm>



Indicadores financieros.- “Los indicadores financieros expresan la relación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice, cuyo propósito fundamental es establecer el estado económico y financiero de un ente. La interpretación de estas razones no es la misma en todos los negocios, esto es, una razón que indica una condición saludable en una empresa puede ser totalmente inadecuada para otra.”⁴³

9.1.2 Categorías

Confianza.- “La buena voluntad de una persona de ser vulnerable a las acciones de otra, basada en la expectativa de que ésta realizará una acción determinada importante para quien confía, sin tener que llegar a controlar y monitorear dicha acción.”⁴⁴

Efectividad.- “Es el criterio político que refleja la capacidad administrativa de satisfacer las demandas planteadas por la comunidad externa reflejando la capacidad de respuesta a las exigencias de la sociedad.”⁴⁵

Eficiencia.- “Es el criterio económico que revela la capacidad administrativa de producir el máximo de resultados con el mínimo de recursos.”⁴⁶

Incertidumbre.- “Expresión del grado de desconocimiento de una condición futura (por ejemplo, de un ecosistema). La incertidumbre puede derivarse de una falta de información o incluso por que exista desacuerdo sobre lo que se sabe o lo que podría saberse. Puede tener varios tipos de origen, desde errores cuantificables en los datos hasta terminología definida de previsiones inciertas del comportamiento humano.”⁴⁷

⁴³ AVILA, Rosa y CAJAMARCA, Tania, 2007, Análisis del impacto del Riesgo de Crédito sobre utilidades de la empresa caso: Almacenes Pauta Salamea, Cuenca – Ecuador, pág. 25

⁴⁴ <http://www.eumed.net/ce/2010a/gln2.htm>

⁴⁵ BENO, Sander, 1990, Educación, Administración y calidad de vida, Edit. Santillana, Bs. As., Aula XXI, pág. 151

⁴⁶ BENO, Sander, 1990, Educación, Administración y calidad de vida, Edit. Santillana, Bs. As., Aula XXI, pág. 153

⁴⁷ <http://www.greenfacts.org/es/glosario/ghi/incertidumbre.htm>



Responsabilidad.- Es una virtud que se puede observarse en uno mismo o en el prójimo. Se dice que una persona es responsable cuando consciente de sus actos sabe que es la causa directa o indirecta de un hecho, por el cual es plausible de ser imputable y hasta deberá responder por el llegado el caso.”⁴⁸

Seguridad.- “El conjunto de medidas tomadas para protegerse contra robos, ataques, crímenes y espionajes o sabotajes. La seguridad implica la cualidad o estado de estar seguro, es decir, la evitación de exposiciones a situaciones de peligro y la actuación para quedar a cubierto frente a contingencias adversas.”⁴⁹

Cumplimiento.- “En su sentido más amplio la palabra cumplimiento refiere a la acción y efecto de cumplir con determinada cuestión o con alguien. En tanto, por cumplir, se entiende hacer aquello que se prometió o convino con alguien previamente que se haría en un determinado tiempo y forma, es decir, la realización de un deber o de una obligación. El cumplimiento es una cuestión que se encuentra presente en casi todos los órdenes de la vida, en el laboral, en el personal, en el social, en lo político, en el mundo de los negocios, entre otros, porque siempre, independientemente de sujetos, objetos y circunstancias, aparecerá este tema.”⁵⁰

Puntualidad.- “Es la característica de poder terminar una tarea requerida o satisfacer una obligación antes o en un plazo anteriormente señalado.”⁵¹

Transparencia.- “El concepto de transparencia en el ámbito empresarial se refiere a la apertura y flujo de información de las organizaciones al dominio de todo. Esto la vuelve accesible a todos los posibles actores interesados, permitiendo su revisión y análisis, y la detección de posibles anomalías. La transparencia incluye cuestiones como la publicación de cuentas y presupuestos auditados, estadísticas financieras, comerciales y monetarias, entre otras.

⁴⁸<http://www.definicionabc.com/general/responsabilidad.php>

⁴⁹<http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoDeSeguridad>

⁵⁰<http://www.definicionabc.com/general/cumplimiento.php>

⁵¹<http://es.wikipedia.org/wiki/Puntualidad>



La transparencia también implica que la información esté disponible sin trabas o requisitos, que sea comprensiva al incluir todos los elementos relevantes, que sea confiable y de calidad, y que permita tanto una contribución al diseño de políticas, así como a dar certidumbre y confianza a las organizaciones.”⁵²

Compromiso.- “Significa prometer u obligarse moral o jurídicamente, al cumplimiento de una obligación, generando responsabilidad para el autor de la promesa. Es similar a una promesa, pero en el compromiso se asume la responsabilidad por los efectos de no cumplirse. En algunos casos es legalmente exigible y en otros, es la credibilidad de la palabra empeñada lo que está en juego.”⁵³

Veracidad.- “Condición de un juicio o razonamiento que expresa lo que realmente piensa el que lo emite. Se dice también del sujeto (veraz), lo que equivale a sinceridad. La veracidad se opone a la mentira y la hipocresía, así como la verdad se opone al error o falsedad.”⁵⁴

Honestidad.- “Es una cualidad de calidad humana que consiste en comportarse y expresarse con coherencia y sinceridad (decir la verdad), de acuerdo con los valores de verdad y justicia. Se trata de vivir de acuerdo a como se piensa y se siente. En su sentido más evidente, la honestidad puede entenderse como el simple respeto a la verdad en relación con el mundo, los hechos y las personas; la honestidad también implica la relación entre el sujeto y los demás, y del sujeto consigo mismo.”⁵⁵

10. DISEÑO METODOLÓGICO

10.1 RECOLECCIÓN Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

10.1.1 Diseño de instrumentos.

⁵² http://www.revistafuturos.info/futuros19/transp_empr1.htm

⁵³ <http://deconceptos.com/ciencias-juridicas/compromiso>

⁵⁴ <http://lengua-y-literatura.glosario.net/terminos-filosoficos/veracidad-6145.html>

⁵⁵ <http://es.wikipedia.org/wiki/Honestidad>



Para la elaboración de instrumentos de investigación a emplear en nuestra tesis, utilizaremos las técnicas de verificación ocular, escrita y documental, tomando como fuente toda la información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Ltda.

10.1.2 Diseño de la muestra.

Para el diseño de la muestra en nuestro trabajo analizaremos todas las variables del campo en que se desenvuelven las operaciones habituales la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral” Ltda., con el fin de extraer una muestra representativa del universo de datos.

10.1.3 Diseñar el trabajo de campo

Al diseñar nuestra tesis consideraremos las siguientes fuentes de información: Plan Operativo Anual, Manual de Funciones, Estados Financieros, Reglamento Interno, Plan Estratégico, también realizaremos entrevistas al personal directivo, a la comisión de crédito y encuestas a los clientes.

10.1.4 Diseño de procesamiento de datos.

En nuestra tesis se aplicará el procesamiento de datos de forma manual, y mediante equipos informáticos.

10.1.5 Diseñar la representación de datos

La presentación de datos será mediante ratios financieros y cuadros estadísticos que representen las tendencias de la cooperativa.

10.2 ANÁLISIS Y PROPUESTA

10.2.1 Diseñar la descripción de la información

El análisis se realizará mediante la interpretación de los resultados que arroje la información, tratada a través de las diferentes aplicaciones de cálculos que se hayan empleado para la realización de este trabajo, además de determinar el comportamiento de las diferentes variables utilizadas, durante el período 2008-



2010, en base a los informes determinados pues éstos establecerán las fluctuaciones que han tenido las mismas a lo largo del tiempo, y así poder determinar si la cooperativa cuenta con un análisis de riesgo de crédito que se ajuste a sus necesidades, a las exigencias del medio, que se esté desarrollando de una manera adecuada y que a futuro no ocasione pérdidas a la cooperativa que se verán reflejadas en los Estados Financieros anuales.

El trabajo se proyecta de alguna manera en dar soluciones a los problemas que diariamente tienen que enfrentar y así proporcionar recomendaciones que ayuden a disminuir el riesgo que se incurre al momento de conceder un crédito.

10.2.2 Diseñar el análisis cuantitativo

Se procesarán los datos de acuerdo al comportamiento de las distintas variables mediante tablas, gráficos, cuadros estadísticos, además un análisis vertical (de un mismo año) y horizontal (de los últimos 3 años).

10.2.3 Diseñar el análisis cualitativo

Para el desarrollo de la tesis, emplearemos el método de causa y efecto que nos permitirá entender el comportamiento de las respectivas variables financieras con el propósito de monitorear el riesgo existente en la cartera de créditos que podrían disminuir la liquidez en la cooperativa.

10.2.4 Diseño de la propuesta

Al concluir nuestra tesis daremos a conocer cuál es el nivel de riesgo en el que incurre la cooperativa al conceder créditos y emitiremos recomendaciones que permitan al jefe de crédito implementar medidas con el fin de mitigar los riesgos de la cartera de crédito.

11 REDACCIÓN DEL TEXTO DE TESIS

11.1 Preliminar:

- Portada.
- Firma de responsabilidad.
- Dedicatoria.



- Agradecimiento.
- Resumen.
- Índice.

11.2 Principal:

- Introducción.
- Capítulos
- Conclusiones y recomendaciones.

11.3 Referencial:

- Anexos.
- Bibliografía



ACTIVIDADES		12. CRONOGRAMA DE TRABAJO																			
		TIEMPO																			
		JUNIO					JULIO					AGOSTO					SEPTIEMBRE				
SEMANAS		1ra Sem	2da Sem	3ra Sem	4ta Sem	1ra Sem	2da Sem	3ra Sem	4ta Sem	1ra Sem	2da Sem	3ra Sem	4ta Sem	1ra Sem	2da Sem	3ra Sem	4ta Sem	1ra Sem	2da Sem	3ra Sem	4ta Sem
ETAPA 1 : REC. Y PROC. DE INFORM.																					
DISEÑO DE LOS INSTRUMENTOS																					
DISEÑO DE MUESTRA																					
TRABAJO DE CAMPO																					
PROCESAMIENTO DE DATOS																					
PRESENTACION DE DATOS																					
REVISION, REAUSTES Y EVALUACION																					
ETAPA 2: ANALISIS Y PROPUESTA																					
DESCRIPCION DE LA INFORMACION																					
ANALISIS CUANTITATIVO																					
ANALISIS CUALITATIVO																					
DISEÑO DE LA PROPUESTA																					
REVISION, REAUSTES Y EVALUACION																					
ETAPA 3 : REDACCION DEL TEXTO																					
PRESENTACION DEL TEXTO PRELIMINAR																					
PRESENTACION DEL TEXTO PRINCIPAL																					
PRESENTACION DEL TEXTO REFERENCIAL																					
REAUSTES DEL TEXTO																					
PRESENTACION DEL TEXTO DEFINITIVO																					

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

BENO, Sander, 1990, Educación, Administración y calidad de vida, Edit. Santillana, Bs. As., Aula XXI.

DAVALOS, Nelson, 2003, Diccionario contable, Corporación Edi-Ábaco Cía. Ltda., Quito-Ecuador.

ELIZONDO, Alan, 2003, “Medición Integral del Riesgo de Crédito”, Grupo Noriega Editores, México

GITMAN, Lawrence, 1917, Fundamentos de la administración financiera, Editorial Tec-Cien, México.

LÓPEZ, Joaquín y SEBASTIAN, Altina, 1997, Gestión Bancaria los nuevos retos en un entorno global, McGraw-Hill, Madrid

MASON, Robert y LIND, Douglas, 1992, Estadística para Administración y Economía, Ediciones Alfaomega, S.A. de C.V, México.

SEADE, Jorge, 2008¹, Sistema Financiero Nacional, Uediciones, Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca-Ecuador.

LEYES Y REGLAMENTOS

Ley de Cooperativas

Ley de Régimen Tributario Interno

Resolución No. SBS-2004-0696 del 25 de agosto del 2004

Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

Manual Orgánico Funcional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

Plan estratégico de la cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

Reglamento de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integral Ltda.”

TESIS

AVILA, Rosa y CAJAMARCA, Tania, 2007, Análisis del impacto del Riesgo de Crédito sobre utilidades de la empresa caso: Almacenes Pauta Salamea, Cuenca – Ecuador.

CABRERA, Marcia y MUÑOZ, Diana, 2008, Análisis de la Concesión y recuperación de Créditos caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León de la Cámara de Comercio de Cuenca, Cuenca-Ecuador.

CAJAMARCA, Fanny; CAZAR, Mercy, 2010, “Riesgo de Crédito y el impacto en los estados financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coodesarrollo en el año 2009”, Cuenca – Ecuador

·
IÑIGUEZ, Diego y RAMÓN, Jorge, 2010, Aplicación de un Manual para Concesión de Créditos en las Cooperativas de ahorro y Créditos controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, Cuenca-Ecuador.

LAIME, Mayra y PATIÑO, Deysi, 2009, Análisis del Riesgo de Crédito en Comercial Benavides en el año 2009, Cuenca-Ecuador

PÁGINAS WEB

<http://deconceptos.com/ciencias-juridicas/compromiso>

<http://definicion.de/cliente/>

http://es.mimi.hu/economia/buro_de_credito.html

<http://es.wikipedia.org/wiki/Honestidad>

<http://espe.edu.ec:8700/bitstream/21000/3044/1/T-ESPEL-0495.pdf>

<http://lengua-y-literatura.glosario.net/terminos-filosoficos/veracidad-6145.html>



http://sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II.pdf

<http://www.asbaweb.org/Grupos/grupo%202/ReporteFinal>

<http://www.banxico.org.mx/sistmafinanciero/materialeducativo/intermedio/riesgo>

<https://www.bmi.gob.sv/portal>

<http://www.bolsadequito.info/normativa/cedulas-hipotecarias>

<http://www.definicionabc.com/general/cumplimiento.php>

<http://www.eumed.net/ce/2010a/gln2.htm>

<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos>

<http://www.greenfacts.org/es/glosario/ghi/incertidumbre.htm>

http://www.idec.upf.edu/documents/mmf/06_09_riesgo_credito.pdf

<http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoDeSeguridad>

<http://www.monografias.com/trabajos/ciclocontable/ciclocontable.shtml>

http://www.revistafuturos.info/futuros19/transp_empr1.htm

http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS.pdf

<http://www.zonaeconomica.com/riesgo-credicio>