



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

**APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE
MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
FASAYÑAN LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA
TRADICIONAL, PERÍODO 2015-2017.**

**Trabajo de graduación previo a la obtención del título de
Ingeniera en Contabilidad y Auditoría**

Autor

Tatiana Carolina Maldonado Ulloa

Gisella Melania Molina Sánchez

Director:

Ing. María Ximena Moscoso Serrano

Cuenca - Ecuador

2019

DEDICATORIA

Toda siembra tiene su cosecha, esa semilla que mucho tiempo regamos y cuidamos hoy da sus frutos, es por ello que este trabajo de titulación va dedicado a Dios, a mi esposo por su sacrificio y esfuerzo y por creer en mí, a mis princesas que fueron mi motivación e inspiración para superarme cada día más, a mis padres y mis hermanos que son personas que me han dado el amor y la calidez de una familia.

Tatiana.

DEDICATORIA

El éxito es la suma de pequeños esfuerzos repetidos día tras día, de manera especial quiero dedicar el presente trabajo de investigación a Dios por ser mi mayor inspiración de vida. Con mucho amor dedico mi trabajo en memoria de mis padres: Luis y Rosa por haberme regalado todo en esta vida, a mi abuelita Lucinda y mi tío Segundo por todo su cariño, apoyo y amor incondicional que supieron transmitirme y enseñarme todos estos años y a mi hermano Gustavo, tíos y primos que este trabajo se los entrego con todo mi amor.

Gisella

AGRADECIMIENTO

Primeramente, queremos agradecer a la Universidad del Azuay por habernos aceptado ser parte de ella y abierto las puertas de su seno científico, así como también a los diferentes docentes que nos brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

Agradecemos también de manera especial a nuestra Tutora de Tesis la Ing. Ximena Moscoso por habernos brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento y por habernos tenido toda la paciencia para guiarnos durante el desarrollo de la tesis.

Nuestro agradecimiento también va dirigido a la Gerente de la Cooperativa Fasayñan Ltda., la Ing. Isabel Ulloa por la apertura brindada para poder elaborar nuestro trabajo de titulación, estamos seguras que será un aporte para la Cooperativa.

Tatiana y Gisella.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	iv
ÍNDICE DE TABLAS, FIGURAS y GRÁFICOS	vii
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xi
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT	xiii
CAPÍTULO I.....	1
1. MARCO ORGANIZACIONAL.....	1
1.1. Ubicación.....	1
1.2. Reseña Histórica	1
1.3. Plan Estratégico	2
1.3.1. Misión.....	2
1.3.2. Visión	3
1.3.3. Valores Corporativos	3
1.3.4. Áreas Estratégicas Prioritarias.....	3
1.3.5. Objetivos	5
1.3.6. Organigrama Estructural.....	5
1.3.7. Estructura Interna de la Cooperativa Fasayñan Ltda.	8
1.4. Matriz de Diagnóstico FODA	10
1.4.1. Estrategias	11
1.5. Relaciones Institucionales y Organizacionales.	12
1.5.1. Servicios que Oferta	12
CAPITULO II.....	15
2. MARCO TEÓRICO	15
2.1. Marco regulatorio de las Cooperativas	15
2.1.1. Leyes y Reglamentos	16

2.2.	Análisis Financiero	18
2.2.1.	Introducción.....	18
2.2.2.	Importancia.....	19
2.2.3.	Análisis Horizontal y Vertical.....	19
2.2.4.	Sistema de Monitoreo PERLAS.....	21
2.3.	Riesgo General.....	33
2.3.1.	Riesgo empresarial.....	33
2.3.2.	Apetito al Riesgo	33
2.3.3.	Tolerancia al Riesgo.....	34
2.4.	Riesgo Operativo.....	34
2.4.1.	Factores de Riesgo Operativo	34
2.4.2.	Eventos de Riesgo Operativo	35
2.5.	Convenios Internacionales Basilea II	36
CAPÍTULO III.....		38
3.	RIESGO OPERATIVO	38
3.1.	Evaluación del Riesgo Operativo.....	38
3.1.1.	Gestión de Riesgos Operativo.....	38
3.1.2.	Etapas de Administración del Riesgo Operativo.....	38
3.1.3.	Identificación de Líneas de Negocio.....	39
3.1.4.	Identificación de Macro procesos comunes en la cooperativa.....	41
3.1.5.	Identificación de Procesos Críticos.....	43
3.1.6.	Análisis del Riesgo Operativo en los Procesos Críticos.....	50
3.1.7.	Análisis de Resultados	58
3.2.	Análisis Financiero	60
3.2.1.	Análisis Horizontal	60
3.2.2.	Análisis Vertical	70
3.2.3.	Índices Financieros.....	92
3.3.	Aplicación de Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.	106

3.3.1.	Protección	107
3.3.2.	Estructura Financiera Eficaz	108
3.3.3.	Tasas de Rendimientos y Costos	114
3.3.4.	Liquidez.....	124
3.3.5.	Calidad de los Activos	126
3.3.6.	Señales de Crecimiento.....	129
3.4.	Análisis comparativo entre el sistema tradicional y el sistema de monitoreo PERLAS.....	136
	CONCLUSIONES.....	138
	RECOMENDACIONES.....	140
	BIBLIOGRAFÍA.....	144
	A N E X O S.....	146

ÍNDICE DE TABLAS, FIGURAS Y GRÁFICOS

TABLAS

Tabla 1. Red de Agencias.....	2
Tabla 2. Áreas Estratégicas.....	4
Tabla 3. Análisis FODA a la Cooperativa Fasayñan Ltda.....	11
Tabla 4 Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario	17
Tabla 5. Indicadores de Protección.....	24
Tabla 6. Indicadores de Estructura Financiera Eficaz	25
Tabla 7. Indicadores de Tasas de Rendimiento	27
Tabla 8. Indicadores Liquidez	29
Tabla 9. Indicadores de Calidad de Activos	30
Tabla 10. Indicadores de Señales de Crecimiento	31
Tabla 11. Asignación de Líneas de Negocios	40
Tabla 12. Análisis del grado de afección e impacto en los procesos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.	45
Tabla 13. Calificación de Frecuencia	47
Tabla 14. Calificación de Impacto	47
Tabla 15. Identificación del Riesgos.....	48
Tabla 16. Nivel de Impacto	50
Tabla 17. Identificación del Macro- Proceso, Proceso, Subproceso y Actividad a Evaluar	51
Tabla 18. Riesgos Asociados a Eventos y Factores de Riesgo.....	52
Tabla 19. Nivel de Impacto	53
Tabla 20. Nivel de Probabilidad.	54
Tabla 21. Matriz de Riesgo	54
Tabla 22. Valoración del Riesgo	55
Tabla 23. Matriz de Riesgo	56
Tabla 24. Identificación de Controles.....	57
Tabla 25. Evento de Riesgo por Proceso Critico.....	58
Tabla 26. Categorización de los Factores del Riesgo Operativo	59
Tabla 27. Efectividad de los Controles.....	60
Tabla 28. Análisis Horizontal a Balances Generales COAC "Fasayñan" Ltda.	61
Tabla 29. Análisis Horizontal a Estados de Resultados COAC "Fasayñan" Ltda. ...	68
Tabla 30. Análisis Vertical del Activo de la COAC "Fasayñan" Ltda.	71
Tabla 31. Análisis Vertical del Pasivo de la COAC "Fasayñan" Ltda.	72
Tabla 32. Análisis Vertical del Patrimonio de la COAC "Fasayñan" Ltda.....	75

Tabla 33, Análisis Vertical del Activo de la COAC “Fasayñan” Ltda.	76
Tabla 34, Análisis Vertical del Pasivo de la COAC “Fasayñan” Ltda.	78
Tabla 35. Análisis Vertical del Patrimonio de la COAC “Fasayñan” Ltda.	80
Tabla 36. Análisis Vertical del Activo de la COAC “Fasayñan” Ltda.	81
Tabla 37, Análisis Vertical del Pasivo de la COAC “Fasayñan” Ltda.	82
Tabla 38. Análisis Vertical del Patrimonio de la COAC “Fasayñan” Ltda.	84
Tabla 39. Análisis Vertical a los Gastos-2015 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	85
Tabla 40. Análisis Vertical a los Ingresos-2015 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	86
Tabla 41. Resultado Operativo 2015 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	87
Tabla 42. Análisis Vertical a los Gastos-2016 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	88
Tabla 43. Análisis Vertical a los Ingresos-2016 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	89
Tabla 44. Resultado Operativo 2016 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	89
Tabla 45. Análisis Vertical a los Gastos-2017 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	90
Tabla 46. Análisis Vertical a los Ingresos-2017 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	91
Tabla 47. Resultado Operativo 2017 de la COAC “Fasayñan” Ltda.	92
Tabla 48. Cobertura Patrimonial de Activos	92
Tabla 49. Activos Improductivos Netos / Total de Activos	93
Tabla 50. Activos Productivos / Total de Activos.....	94
Tabla 51. Activos Productivos / Pasivo con Costo	94
Tabla 52. Morosidad de Crédito de Consumo Prioritario.....	95
Tabla 53. Morosidad de la Cartera de Microcrédito.....	95
Tabla 54. Morosidad de la Cartera Total.....	96
Tabla 55. Cobertura de la Cartera de Créditos Consumo Prioritario	97
Tabla 56. Índices de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva.....	97
Tabla 57. Índices de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva.....	98
Tabla 58. Gastos de Operación / Margen Financiero Neto	98
Tabla 59. Gastos de Operación Estimados / Total Activo promedio y Gastos de Personal Estimados / Activo Promedio	99
Tabla 60. Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio y Resultados del Ejercicio / Activo Promedio.....	100
Tabla 61. Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	101
Tabla 62. Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio y Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio.....	101
Tabla 63. Rendimiento de la Cartera de Créditos Comercial Prioritario por Vencer, Rendimiento de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer y Cartera por Vencer Total.	102
Tabla 64. Fondos Disponibles / Total de Depósitos a Corto Plazo.	104

Tabla 65. Cartera Improductiva / Patrimonio (Dic)	104
Tabla 66. $FK = (\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos Extraordinarios}) / \text{Activos Totales}$	105
Tabla 67. $FI = 1 + (\text{Activos Improductivos} / \text{Activos Totales})$	105
Tabla 68. Índice de Capitalización Neto: FK / FI	106
Tabla 69. Indicadores de Protección.....	107
Tabla 70. Estructura Financiera Eficaz	109
Tabla 71. Tasas de Rendimientos y Costos.....	114
Tabla 72. Tasas de Inflación.....	117
Tabla 73. Liquidez	124
Tabla 74. Calidad de los Activos.....	126
Tabla 75. Señales de Crecimiento	130

FIGURAS

Figura 1. Ubicación de la Cooperativa	1
Figura 2. Organigrama de la cooperativa evaluada.....	7

GRÁFICOS

Gráfico 1. Variación de las cuentas del Activo	62
Gráfico 2. Variación de la Cartera de Crédito de la cooperativa.....	63
Gráfico 3. Variación de las cuentas del Pasivo	64
Gráfico 4. Variación de la cuenta Obligaciones con el público	65
Gráfico 5. Depósitos a plazo durante el periodo analizado	66
Gráfico 6. Variación de las cuentas de Patrimonio.....	67
Gráfico 7. Análisis Horizontal a Estados de Resultados de la COAC “Fasayñan” Ltda.	68
Gráfico 8. Estructura de las cuentas de los Estados de Resultados evaluados.	69
Gráfico 9. Depósitos a Plazo en Obligaciones con el Público - ejercicio 2015	73
Gráfico 10. Cuentas por Pagar en el ejercicio 2015	73
Gráfico 11. Obligaciones Financieras en el ejercicio 2015.....	74
Gráfico 12, Depósitos a Plazo en Obligaciones con el Público en el ejercicio 2016	79
Gráfico 13. Obligaciones con instituciones financieras - en el ejercicio 2016.....	79
Gráfico 14. Depósitos a Plazo en Obligaciones con el Público	83
Gráfico 15. Obligaciones con Instituciones financieras	83
Gráfico 16. Obligaciones con entidades financieras del sector público	84

Gráfico 17. Razón de Protección P1	107
Gráfico 18. Razón de Protección P2	108
Gráfico 19. Estructura Financiera Eficaz E1	109
Gráfico 20 Estructura Financiera Eficaz E2.....	110
Gráfico 21: Estructura Financiera Eficaz E3.....	111
Gráfico 22. Estructura Financiera Eficaz E5.....	111
Gráfico 23. Estructura Financiera Eficaz E6.....	112
Gráfico 24. Estructura Financiera Eficaz E7.....	113
Gráfico 25. Estructura Financiera Eficaz E8.....	113
Gráfico 26. Tasa de Rendimientos y Costos R1	115
Gráfico 27. Tasas de Rendimientos y Costos R2.....	115
Gráfico 28. Tasas de Rendimientos y Costos R3.....	116
Gráfico 29 Tasas de Rendimientos y Costos R5.....	117
Gráfico 30. Tasas de Rendimientos y Costos R6.....	118
Gráfico 31. Tasas de Rendimientos y Costos R7.....	119
Gráfico 32. Tasas de Rendimientos y Costos R8.....	120
Gráfico 33. Tasas de Rendimientos y Costos R9.....	121
Gráfico 34. Tasas de Rendimientos y Costos R10.....	122
Gráfico 35. Tasas de Rendimientos y Costos R11	123
Gráfico 36 Tasas de Rendimientos y Costos R12.....	123
Gráfico 37. Razón de Liquidez L1	124
Gráfico 38. Razón de Liquidez L2.....	125
Gráfico 39. Razón de Liquidez L3.....	126
Gráfico 40. Calidad de los Activos A1	127
Gráfico 41. Calidad de los Activos A2	128
Gráfico 42. Calidad de los Activos A3	129
Gráfico 43. Señales de Crecimiento S1	130
Gráfico 44. Señales de Crecimiento S2	131
Gráfico 45. Señales de Crecimiento S3	132
Gráfico 46. Señales de Crecimiento S5	132
Gráfico 47. Señales de Crecimiento S6	133
Gráfico 48. Señales de Crecimiento S7	134
Gráfico 49. Señales de Crecimiento S10	134
Gráfico 50. Señales de Crecimiento S11	135

ÍNDICE DE ANEXOS

- Anexo 1: Estados Financieros año 2015
- Anexo 2: Estados Financieros año 2016
- Anexo 3: Estados Financieros año 2017
- Anexo 4: Cálculo de Provisiones mayores a un año
- Anexo 5: Cálculo de Provisiones de 1 a 12 meses
- Anexo 6: Cálculo Promedio de Cartera de Préstamos Netos
- Anexo 7: Cálculo Promedio de Inversiones Líquidas
- Anexo 8: Cálculo Promedio de Inversiones Financieras
- Anexo 9: Cálculo Promedio Depósitos de Ahorro
- Anexo 10: Cálculo Promedio de Créditos Externos
- Anexo 11: Cálculo Promedio Aportaciones
- Anexo 12: Cálculo Promedio Activo Total
- Anexo 13: Cálculo de Margen Bruto
- Anexo 14: Cálculo de Ingresos y Gastos Extraordinarios
- Anexo 15: Fondos disponibles - Cuentas por pagar a corto plazo
- Anexo 16: Cálculo Cartera de Préstamos Bruta
- Anexo 17: Cálculo Activo Improductivo Neto
- Anexo 18: Fondos sin Costo Neto
- Anexo 19: Ratios Financieros de la Cooperativa Fasayñan y Promedio del Segmento

RESUMEN

El presente trabajo de titulación, comprende la aplicación del análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, período 2015-2017; como resultado de la aplicación de los dos sistemas y luego de su comparación se pudo determinar que éstos son complementarios para supervisar la salud financiera de la Cooperativa; porque el sistema PERLAS mediante ratios y el sistema tradicional mediante información porcentual, sirven para evaluar la situación financiera de la empresa. Los dos sistemas detectan, de forma distinta, cualquier falencia que pueda ocurrir en las diversas áreas de la cooperativa, y que permitirán tomar las medidas correctivas para poder encaminar el rumbo de la entidad hacia un adecuado comportamiento financiero.

ABSTRACT

The present thesis comprises the application of the financial analysis under the PERLAS monitoring system at the Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda. The study includes a comparison with the traditional system in the 2015-2017 period. As a result of the application and comparison of both systems, it was determined that they were complementary to monitor the financial health of the cooperative. The PERLAS system through ratios and the traditional system through percentage information evaluate the financial situation of the company. The two systems detect any failures that may occur in the various areas of the cooperative in different ways. This allows to take corrective measures to guide the entity's direction towards an adequate financial behavior.



A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials, is located in the bottom right corner.

Translated by
Ing. Paúl Arpi

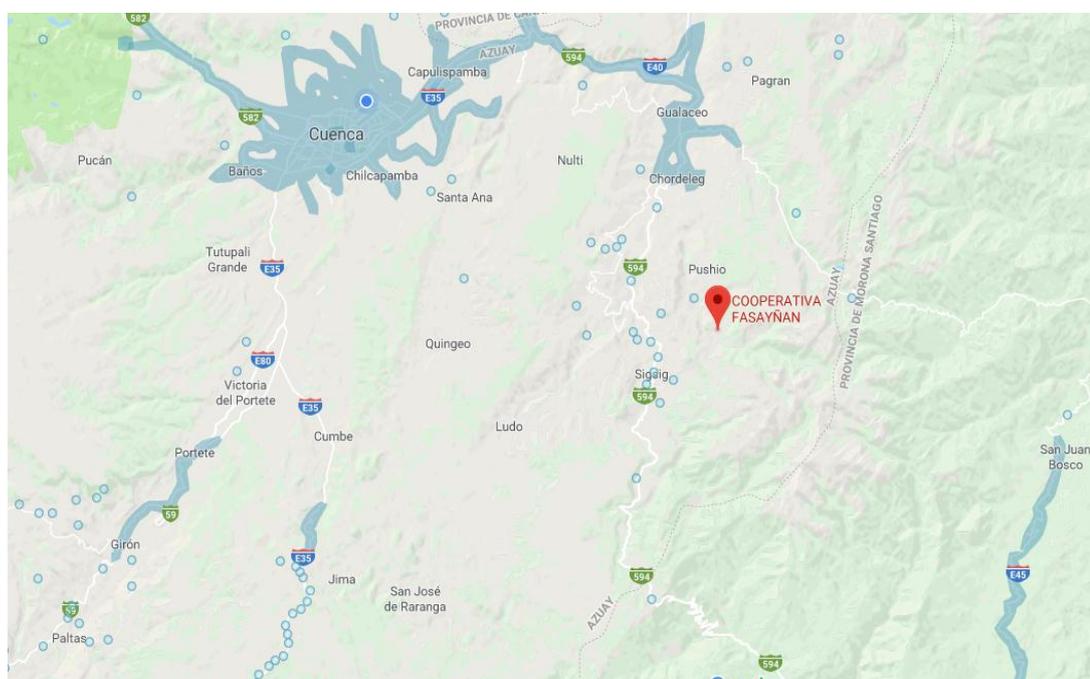
CAPÍTULO I

1. MARCO ORGANIZACIONAL

1.1. Ubicación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.; está ubicada en la parroquia Principal, del Cantón Chordeleg (Ver Figura 1); la población aproximada es de 1.600 habitantes; la distancia con el cantón Chordeleg es de 18 kilómetros; la extensión territorial bordea los 32 km²; y su altura oscila los 2.700 metros sobre el nivel del mar.

Figura 1. Ubicación de la Cooperativa



Fuente: Google Maps.

1.2. Reseña Histórica

El 24 de mayo de 2001, con el apoyo de la Fundación Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio FEPP se crea la Caja de Ahorro y Crédito “Nuevo Amanecer”, abriendo sus puertas a la comunidad con 52 socios fundadores y 2 trabajadores, con la finalidad de apoyar con financiamiento a las actividades productivas artesanales y agropecuarias de las familias que habitan en Principal.

Transcurrido poco tiempo la asamblea general de socios decide transformarse en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan, obteniendo la personería jurídica ante la Dirección Nacional de Cooperativas el 18 de octubre del año 2002, este hecho fue muy importante ya que ayudó para que el socio tenga mayor confianza y credibilidad.

La cooperativa ha dado pasos muy importantes basados en un talento humano motivado, capacitado a la vanguardia de la tecnología, y a la eficiente gestión realizada por sus directivos y administradores; en la actualidad, la Institución cuenta con 5.400 socios y más de 6 millones en Activos.

Desde el año 2005, la Matriz de la Cooperativa Fasayñan Ltda., cuenta con sus propias instalaciones, ubicada en la Parroquia Principal del Catón Chordeleg, a partir del año 2010 la cooperativa empieza a abrir su red de agencias como se detalla en la Tabla 1.

Tabla 1. Red de Agencias

OFICINAS	DIRECCIÓN	CONTACTO
PARROQUIA PRINCIPAL (MATRIZ)	Parroquia Principal	07-2294119
PARROQUIA DELEGSOL (SUCURSAL)	Luis Galarza Orellana	07-3062796
CANTÓN CHORDELEG (SUCURSAL)	Juan Bautista Cobos y 4 de Octubre	07-2223909
CANTÓN GUALACEO (SUCURSAL)	9 de Octubre y Dávila Chica	07-3051175
		07-3051625
CIUDAD DE CUENCA (SUCURSAL)	Mariscal Lamar 11-67 entre Tarqui Y General Torres	07-2835740
		983687648

Elaboración: Las Autoras

1.3. Plan Estratégico

1.3.1. Misión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan es una entidad financiera que presta servicios financieros y no financieros de alta calidad, para crear riqueza local y brindar mejores oportunidades de vida a los socios, agricultores, comerciantes, artesanos y más emprendedores con solidaridad e igualdad social.

1.3.2. Visión

Para el año 2019 la Cooperativa plantea ser una estructura financiera solvente, confiable y eficiente, duplicando el tamaño de los activos, fortaleciendo los sectores productivos, comerciales y de servicios, con dirigentes y personal comprometido con la Institución y sus socios, con tecnología acorde a las necesidades y con cobertura regional.

1.3.3. Valores Corporativos

Además de los principios universales del cooperativismo; y, los definidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS). La cooperativa asume como suyos los siguientes:

Eficiencia: Responder a las exigencias y expectativas del socio, de forma ágil, rápida y segura, con servicios de calidad y calidez, aprovechando los recursos que se dispone.

Respeto: Aceptar a los miembros de la organización como son, valorando los esfuerzos de la dirigencia.

Transparencia: Socializar a los miembros de la organización aspectos importantes e informar de forma clara y didáctica sobre la gestión de los directivos.

Confianza: Delegar funciones entre miembros de la organización y realizar trabajos en equipo.

Solidaridad: Ayudar al asociado en caso de emergencia; aportando al verdadero compromiso social y ambiental.

Responsabilidad: Cumplir las funciones encomendadas, con voluntad y puntualidad, generando espacios para comunicar los temas de importancia.

1.3.4. Áreas Estratégicas Prioritarias

La cooperativa en estos años de vida institucional ha desarrollado varias actividades con los miembros de la comunidad, direccionadas y procurando que se conviertan en los nuevos socios de la organización, por esta razón se define el listado de los actores locales y los requerimientos en este periodo, que se muestran en la Tabla 2.

Tabla 2. Áreas Estratégicas

SEGMENTO DE CLIENTES	OBJETIVOS EMPRESARIALES ESTRATÉGICOS
Niños y Jóvenes.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Diseñar e implementar un producto financiero de captación que incentive la cultura del ahorro en niños y jóvenes.
Organizaciones de Productores.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Levantar base de datos de las organizaciones con las que se pueda trabajar. ➤ Diseñar una campaña de promoción de los servicios financieros que ofrece la cooperativa. ➤ Diseñar un producto financiero destinado a la inclusión de organizaciones de productores.
Mediana y Pequeña Empresa	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Levantar una base de datos de las MYPE con las que se pueda trabajar. ➤ Participar en la búsqueda de mercados de los productos para incentivar la producción. ➤ Firma de acuerdos y convenios con gremios de artesanos.
Inversionistas de mayor nivel económico.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Diseñar promociones y modalidades de ahorro que incentiven a los inversionistas locales.
Iglesia.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Articularse a las actividades pastorales de la Iglesia.
Migrantes.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Diseñar promociones y modalidades de ahorro que incentiven a migrantes. ➤ Promoción de productos directamente con familiares. ➤ Firma de convenios para traslado de remesas a la comunidad.
Gremios.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Diseñar promociones y modalidades de ahorro que incentiven a las asociaciones o gremios.
Nuevos Socios.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Promoción directa para atraer potenciales socios.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

1.3.5. Objetivos

1.3.5.1. Objetivo General

Contribuir solidariamente al mejoramiento de las condiciones de vida de los socios, mediante la oferta de servicios financieros y no financieros de calidad, para fortalecer la economía local.

1.3.5.2. Objetivos Específicos

- Mejorar procesos internos para mantener los índices financieros según la normativa vigente emitida por el órgano de control.
- Adecuar procedimientos internos que faciliten el acceso a los productos y servicios financieros que ofrece la cooperativa.
- Contar con talento humano cualificado y motivado para el desempeño eficiente de sus funciones de acuerdo a sus competencias.
- Mejorar la participación de socios, dirigentes, empleados y personal de apoyo en los procesos de gobernabilidad, institucionalizando el programa de educación, capacitación y bienestar social de la cooperativa.

1.3.6. Organigrama Estructural

La estructura organizativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., se constituye por la Asamblea de Representantes con 30 socios principales y 30 suplentes.

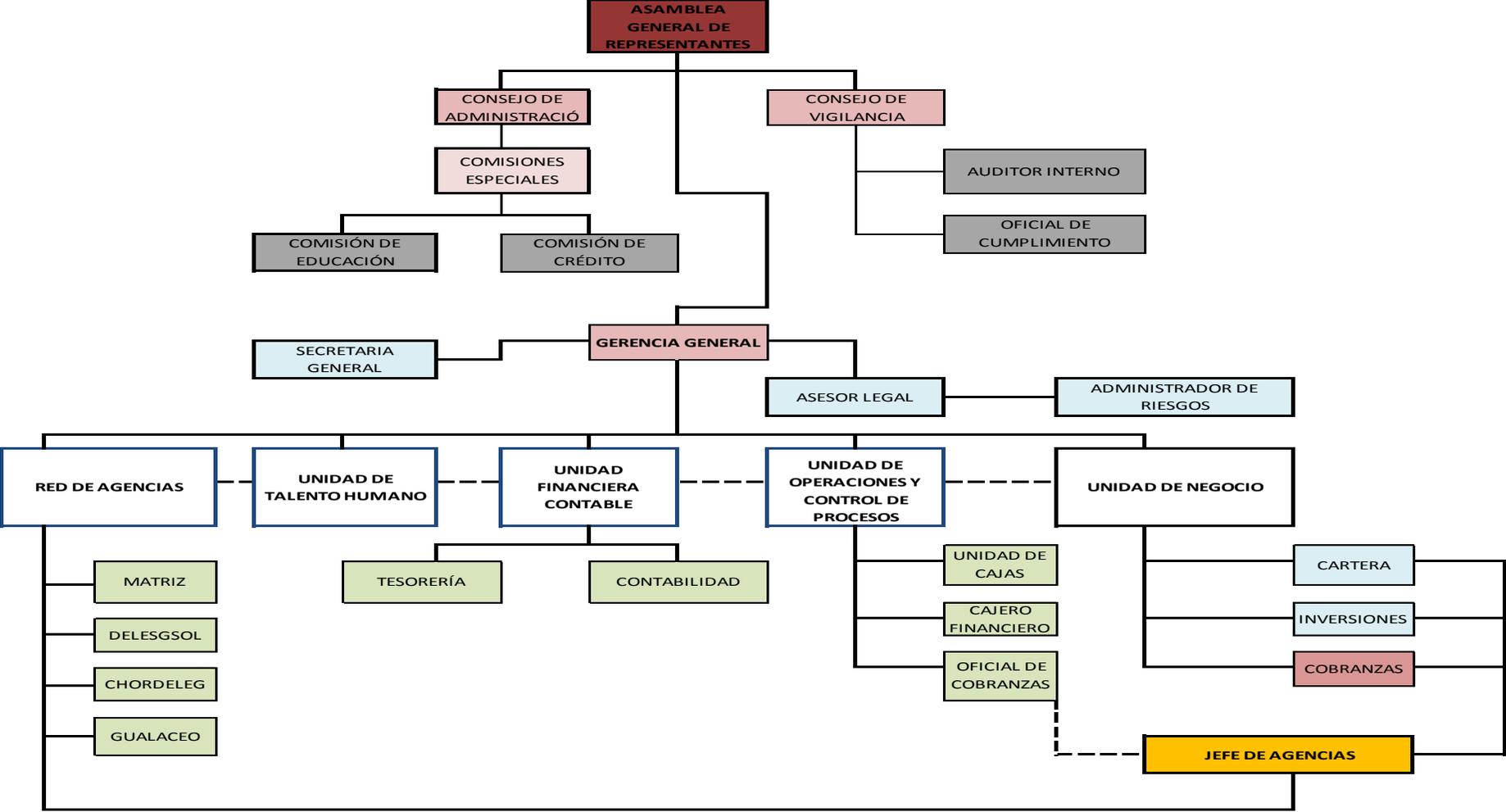
El Consejo de Administración está integrado por 5 vocales principales y sus respectivos suplentes.

El Consejo de Vigilancia se integra por 3 vocales principales y tres vocales suplentes; que cumplen las atribuciones y deberes, descritos en el Estatuto Social y Reglamento Interno de la cooperativa.

La Gerencia General, la designa el Consejo de Administración, para el cumplimiento de las exigencias definidas en la normativa legal vigente; responderá por los componentes administrativo, operativo y financiero; para lo cual conformará el equipo técnico y de apoyo requerido, bajo su responsabilidad tiene a cargo 50 empleados.

A continuación, en la Figura mostramos la distribución orgánica funcional de la Cooperativa.

Figura 2. Organigrama de la cooperativa evaluada.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

1.3.7. Estructura Interna de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

Al revisar el Estatuto de la Cooperativa en su Artículo 15, de la estructura interna, señala que el gobierno, la dirección, la administración y el control se ejercerán por medio de los siguientes organismos:

- Asamblea General de Representantes
- Consejo de Administración
- Consejo Vigilancia
- Gerencia

Después de haber revisado el Estatuto Interno y la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria detallamos las funciones y responsabilidades de cada uno de los organismos que conforman la estructura interna de la cooperativa.

1.3.7.1. Asamblea General

La Asamblea General es el órgano de gobierno de la cooperativa y sus decisiones obligan a los directivos, administradores y socios, siempre que estas decisiones no sean contrarias a la ley, al presente reglamento o al estatuto social de la cooperativa.

- Aprobar y reformar el estatuto social, el reglamento interno y el de elecciones.
- Elegir a los miembros de los consejos de Administración y Vigilancia.
- Remover a los miembros de los consejos de Administración, Vigilancia y Gerente, con causa justa, en cualquier momento y con el voto secreto de más de la mitad de sus integrantes.
- Nombrar auditor interno y externo.
- Conocer el plan estratégico y el plan operativo anual con su presupuesto, presentados por el Consejo de Administración.
- Autorizar la adquisición, enajenación o gravamen de bienes inmuebles de la cooperativa.
- Definir el número y el valor mínimo de aportaciones que deberán suscribir y pagar los socios.
- Aprobar el reglamento que regule dietas, viáticos, movilización y gastos de representación del presidente y directivos.

1.3.7.2. Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano encargado de hacer cumplir los principios y valores de cooperativismo, el mismo que es elegido por la Asamblea General.

- Planificar y evaluar el funcionamiento de la cooperativa.
- Aprobar políticas institucionales y metodologías de trabajo.
- Proponer a la asamblea reformas al estatuto social y reglamentos que sean de su competencia.
- Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de socios.
- Nombrar al Gerente y Gerente subrogante y fijar su retribución económica
- Fijar el monto y forma de las cauciones, determinando los funcionarios obligados a rendirlas.
- Conocer y resolver sobre los informes mensuales del Gerente
- Resolver la apertura y cierre de oficinas operativas de la cooperativa e informar a la Asamblea General.

1.3.7.3. Consejo de Vigilancia.

El Consejo de Vigilancia es una instancia de mucha importancia, para garantizar la democracia y la transparencia en las cooperativas, ejercerá la supervisión y control de las funciones de la cooperativa.

- Nombrar de su seno al Presidente y Secretario del Consejo.
- Controlar las actividades económicas de la cooperativa.
- Vigilar que la contabilidad de la cooperativa se ajuste a las normas técnicas y legales vigentes.
- Realizar controles concurrentes y posteriores sobre los procedimientos de contratación y ejecución, efectuados por la cooperativa.
- Presentar a la asamblea general un informe conteniendo su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros y la gestión de la cooperativa.
- Informar al Consejo de Administración y a la asamblea general, sobre los riesgos que puedan afectar a la cooperativa.

1.3.7.4. Gerente

Es el encargado del cumplimiento de la normativa legal, a su cargo está el funcionamiento y desarrollo de la Cooperativa.

- Ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa
- Proponer al Consejo de Administración las políticas, reglamentos y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento de la cooperativa.
- Presentar al Consejo de Administración el plan estratégico, el plan operativo y su pro forma presupuestaria.
- Responder por la marcha administrativa, operativa y financiera de la cooperativa.
- Contratar, aceptar renunciaciones y dar por terminados contratos de trabajadores.
- Diseñar y administrar la política salarial de la cooperativa, en base a la disponibilidad financiera.
- Mantener actualizado el registro de certificados de aportación.
- Informar de su gestión a la asamblea general y al Consejo de Administración.
- Contraer obligaciones a nombre de la cooperativa, hasta el monto que el estatuto, reglamento o la asamblea general le autorice.
- Definir y mantener un sistema de control interno que asegure la gestión eficiente y económica de la cooperativa.
- Informar a los socios sobre el funcionamiento de la cooperativa.

1.4. Matriz de Diagnóstico FODA

El análisis FODA es una herramienta que se utiliza para comprender la situación actual de la cooperativa, con el fin de contribuir en el diagnóstico para decidir los aspectos que se necesitan mejorar para ser competitiva. Esta matriz analiza las Fortalezas y Debilidades las cuales son variables controlables y las Oportunidades y Amenazas que dependen de factores externos convirtiéndose en variables no controlables, estos factores pueden llegar a afectar con la permanencia de la Institución.

En la Tabla 3 se especifican los detalles del Análisis FODA realizado a la Cooperativa Fasayñan Ltda.

Tabla 3. Análisis FODA a la Cooperativa Fasayñan Ltda.

FACTORES INTERNOS	
FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Los ahorros de socios no tienen recargos por comisiones ni costos de mantenimiento de la cuenta. ➤ Aprobación inmediata del crédito cash. ➤ Cuenta con el Talento Humano capacitado para prestar un servicio de calidad. ➤ Fácil adaptación de nueva tecnología en información. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Falta de seguimiento a los manuales y reglamentos establecidos. ➤ Infraestructura inadecuada para ejercer sus actividades. ➤ No cuenta con análisis de los segmentos de mercado en el ámbito económico y territorial. ➤ No se captan montos atractivos de inversionistas que tienen sus recursos en otras instituciones financieras y de manera informal.
FACTORES EXTERNOS	
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Posibilidad de ampliar cobertura de servicios con la apertura de nuevas agencias. ➤ Posibilidad de generar nuevos convenios de apoyo con aliados estratégicos. ➤ El rápido crecimiento urbano, brinda oportunidades para colocación de créditos. ➤ Intermediación financiera para el cobro de giros, producto de la migración. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Competencia desleal de instituciones del mercado financiero nacional. ➤ Inestabilidad de la política nacional. ➤ Inseguridad en la localidad. ➤ Reducción de los socios debido a la competencia.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

Una vez elaborado el análisis FODA, como resultado del taller de diagnóstico realizado con el directorio de la cooperativa, se pudo identificar que existen oportunidades que deben ser aprovechadas, tales como el recurso humano y la tecnología, sin descuidar las debilidades y amenazas a las cuales se encuentra expuesta, tales como la delincuencia y eventos externos.

1.4.1. Estrategias

- Aplicar seguimiento, monitoreo y evaluación mensual de los indicadores financieros.
- Establecer alianzas estratégicas con instituciones de apoyo.
- Establecer convenios de financiamiento externo con instituciones públicas o privadas.
- Acciones de socialización y promoción de los beneficios adicionales que presta la cooperativa.
- Mantener políticas crediticias favorables y en mejores condiciones que las del mercado financiero popular y solidario.

- Definir políticas institucionales sobre procesos de capacitación o formación.

1.5. Relaciones Institucionales y Organizacionales.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., se relaciona con varias instituciones públicas y privadas entre las cuales mencionamos las siguientes:

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); para el control institucional.
- Red de Estructuras Financieras del Austro (REFLA); en calidad de socia.
- Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (RENAFIPSE); en calidad de socia.
- Grupo Social Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (GSFEPP); para el apoyo y coordinación institucional.
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS); Crédito, Garantías e Inversiones.
- Banco Desarrollo de los Pueblos. (Banco desarrollo); Crédito e Inversiones.
- Banco Central del Ecuador. (BCE); Sistemas de Pagos Interbancarios.

1.5.1. Servicios que Oferta

Los servicios que ofrece la cooperativa se clasifican en:

1.5.1.1. Productos de ahorro

- Ahorro a la vista
- Ahorro a Plazo Fijo

1.5.1.2. Productos de crédito

- Crédito Productivo.
- Crédito Comercial Ordinario.
- Crédito Vehículo.
- Crédito Cash.
- Crédito Prendario.
- Crédito Inversión.
- Crédito Agropecuario.
- Crédito Migrante.
- Crédito Micro Empresarial

1.5.1.3. Servicios no financieros

- Transferencias Interbancarias.
- Pagos de Servicios Públicos
- Pago de Servicios Básicos
- Pago de Giros MONEYGRAM.
- Recibo y Envío de dinero WESTER UNION.

A continuación, se describen los productos y servicios financieros más recurrentes que brinda la cooperativa.

Ahorro a la vista

Comprende los depósitos monetarios, depósitos de ahorro y cualquier otro que pueda retirarse en un plazo menos a los treinta días.

Ahorro a Plazo Fijo

Son aquellos exigidos después de un periodo específico mayor a treinta días debido a que los fondos quedan inmovilizados para el socio durante el plazo fijado.

Crédito Micro Empresarial

Financiamiento de actividades productivas diversas en las ramas de: artesanía, servicios, comercialización, transformación.

Grupo meta: microempresarios que tengan su negocio en funcionamiento dentro de las áreas de influencia de la Cooperativa.

Crédito de Inversión

Financiamiento de inversiones no productivas como: adquisiciones de terrenos, casa, vehículos.

Grupo meta: migrantes y socios individuales del área de la Cooperativa.

Crédito Agropecuario

Financiamiento de actividades productivas y agropecuarias.

Grupo meta: agricultores del área de influencia de la Cooperativa.

Crédito Cash

Requerimiento urgente y emergente.

Grupo meta: socios individuales dentro de la zona de influencia con buen historial crediticio y mínimo seis meses con calidad de socios.

Crédito Consumo

Requerimiento de libre disponibilidad

Grupo meta: socios individuales dentro de la zona de influencia.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Marco regulatorio de las Cooperativas

En la Constitución Política (2008), el Art. 283 redacta las bases para el Sistema de Economía Popular y Solidario, este paso hacia una economía solidaria desembocó tres años después, en la posterior Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), junto a su respectivo Reglamento de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2012). A través de esta Ley y su Reglamento, se constituye la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Con esta estructura normativa y ejecutiva se dio por cumplida y derogada la Ley de Cooperativas (Congreso Nacional, 2001).

En pos de compaginar el espíritu de la Constitución en el cupo legal ecuatoriano y en función, entre otros, del artículo 302, numerales 2 y 3, que ordena la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, se aprobó y publicó el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), integrado en tres Libros: el I, que versa sobre los sistemas monetario y financiero, el II, sobre Mercado de Valores y, el III, sobre la Ley General de Seguros. Este segundo instrumento, nace con la función de unificar el sector de las cooperativas y del sector financiero, tanto en su vertiente privada y pública para atender a la Corporación Financiera Nacional.

A través de la estrategia planteada por el Gobierno Nacional, y con el objetivo de dar apoyo a las finanzas populares y solidarias, se creó, además de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, la corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONOFIPS), estructura ya creada el año 2007 como Programa Sistema Nacional de Microfinanzas, que posteriormente, en el año 2009, pasó a llamarse Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria. Esta Corporación se creó con el objetivo de proporcionar financiación y apoyo a la agricultura, la artesanía, la pesca, entre otros. Aspectos que la Presidencia de la República considera de vital importancia para el desarrollo del país. La creación de la Corporación busca resolver las falencias del mercado, del ahorro, crédito y servicios financieros, a través de flujos monetarios.

Con todo este nuevo cuerpo legislativo se evidencia un cambio de rumbo sobre las políticas financieras y de la economía en las que anteriormente estaban enfocadas las cooperativas como instituciones del sistema financiero privado o también como medios

alternativos para las clases más humildes, y dando ahora una orientación fundamental sobre una Economía Popular Solidaria en línea con la corriente del Buen Vivir.

2.1.1. Leyes y Reglamentos

La Constitución de la República dota los instrumentos necesarios para la creación de un cuerpo legal que articule todas las políticas y la dirección del sistema financiero del país. Como ya se adelantó en el punto anterior, el artículo 283 de la Constitución indica que el sistema económico debe ser social y solidario, además de otorgar las formas de organización económica pública, privada y mixta. Este nuevo establecimiento del sistema debe incluir, según este artículo, los sectores cooperativos, asociativos y comunitarios.

El Sistema Financiero Nacional está estructurado en los sectores públicos, privados y populares y solidarios, tal como lo menciona el artículo 309 de la Constitución. Estos sectores son los que deberán intermediar en los recursos públicos, contando con normas e instrumentos de control que garanticen la seguridad, transparencia y solidez.

El Sector Financiero Popular y Solidario estará integrado por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Se excluye de la economía popular y solidaria, las formas asociativas gremiales, profesionales, laborales, culturales, deportivas, religiosas, cuyo objetivo social no sea la realización de actividades económicas de producción de bienes y servicios o no cumpla con los valores, principios y características que sustenta la economía popular y solidaria.

Según el Art. 3 de la LOEPS las formas de organización de la economía popular y solidaria, se caracterizan por:

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

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema financiero (2011), en su Art. 23 establece que las cooperativas estarán divididas en grupos dependiendo de su actividad principal, pudiendo ser los grupos de producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios, a su vez, dependiendo del Reglamento, estos grupos podrán organizarse en diferentes clases de cooperativas.

Por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito, están reguladas en el Título III, Sección 1, de la Ley Orgánica Popular y Solidaria del Sistema Financiero (2011) en su artículo 83 se relacionan las actividades financieras que pueden realizar:

- Constituir depósitos a la vista y a plazo
- Dar préstamos a los socios
- Conceder sobregiros
- Dar servicios de caja y tesorería
- Realizar cobranzas, transferencias y giros
- Custodiar objetos muebles, valores y documentación en depósito y custodia
- Emitir de tarjetas de crédito y débito
- Asumir obligaciones por endoso avales

En el Art. 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en el segmento que la Junta determine y de acuerdo al tipo de saldo de sus activos como detallamos en la siguiente tabla:

Tabla 4. Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

SEGMENTO	ACTIVOS(USD)
1	Mayor a 80.000.000,00
2	Mayor a 20.000.000,00 hasta 80.000.000,00
3	Mayor a 5.000.000,00 hasta 20.000.000,00
4	Mayor a 1.000.000,00 hasta 5.000.000,00
5	Hasta 1.000.000,00
	Cajas de Ahorro, Bancos Comunes y Cajas Comunes

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Según la segmentación detallada anteriormente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., se encuentra ubicada en el segmento 3 con más de 6.000.000,00 de Activos.

2.2. Análisis Financiero

2.2.1. Introducción

Mediante el proceso de análisis se busca indagar en las propiedades y características de un objeto de estudio, saber sobre sus principios y orígenes; se pretende conocerlo, entenderlo y hasta predecirlo. El análisis requiere tanto del interés previo del sujeto en el objeto de estudio, como del trabajo de recopilación, procesamiento e interpretación de información. En la interpretación se toman los resultados del análisis, se hacen inferencias sobre las relaciones de los elementos estudiados y se obtienen conclusiones de estas relaciones (García, 2015).

El análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico, sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes. (Córdoba, 2014)

La realidad económica y financiera de una empresa está representada en la contabilidad, por lo que se hace necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y el comportamiento de sus recursos; allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. Es así como podemos considerar el análisis financiero como un complemento tanto de la teoría de las finanzas como de la práctica contable. (Córdoba, 2014)

Una vez analizadas las diferentes citas bibliográficas se concluye que el análisis financiero es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran alrededor de la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas, sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad transformándolos para su debida interpretación, el mismo que sirve para conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables económicas y financieras de una Institución que son el resultado de la gestión y objetivo de la misma.

2.2.2. Importancia

La importancia del análisis de los estados financieros radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones de una cooperativa, puesto que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la Cooperativa (Córdoba, 2014).

El análisis financiero es un pilar fundamental para la toma de decisiones ya que permite conocer la situación actual, estado de liquidez, nivel de endeudamiento, resultados obtenidos de cada actividad, dichos resultados del análisis nos indican si los objetivos planteados son alcanzados.

2.2.3. Análisis Horizontal y Vertical

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

El análisis puede llevarse a cabo a través del empleo de métodos de análisis financiero, los mismos que pueden ser horizontal y vertical.

2.2.3.1. Análisis Vertical

Con este método se determina el peso proporcional en porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros. Se emplea para analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical (Córdoba, 2014).

Este análisis es más significativo en el estado de resultados que en el balance general, porque en el estado de resultados se determina el nivel de utilidad bruta, operacional y neta, además del tamaño o proporciones en los gastos tanto de administración y ventas, como los financieros. Finalmente, permite visualizar y calcular la participación de los accionistas en el ejercicio neto. Este tipo de análisis financiero facilita las comparaciones, por cuentas, grupos

o en su conjunto total, de los estados financieros; es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo en cada una de dichas partidas (Baena Toro, 2014).

Además, la reducción de los valores monetarios a porcentajes permite la comparación entre empresas del mismo sector, tamaño o tipo. Permite una visión panorámica de la estructura del estado financiero de la empresa, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desarrollará o con una empresa del mismo sector. La limitación del método es que el análisis es solamente estático; esto quiere decir, que solo se obtienen resultados de un único estado financiero balance general o estado de operaciones y nos indica la proporción o tamaño de cada una de sus cuentas con relación total (Baena Toro, 2014).

2.2.3.2. Análisis Horizontal

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, balance general o estado de resultados presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. (Baena Toro, 2014)

Este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones. (Córdoba, 2014)

En el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o el decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, puesto que es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. (Córdoba, 2014)

La información obtenida a través del análisis horizontal es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que, una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se procede a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se diseñan estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se toman medidas para prevenir las consecuencias negativas que se

puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo. Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado. (Baena Toro, 2014)

2.2.4. Sistema de Monitoreo PERLAS

2.2.4.1. Definición

El sistema de monitoreo PERLAS se originó en 1990 por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), surge como una necesidad de contar con una herramienta de monitoreo, evaluación y seguimiento, con la finalidad de contar con información financiera precisa, útil y confiable dentro del ámbito financiero (Jordán & Román, 2004).

Es un sistema de monitoreo que contiene las mejores prácticas de gestión Cooperativa a nivel mundial y ha sido concebido con el fin de mejorar la administración de las instituciones cooperativas y constituirse en un referente de monitoreo en épocas de incertidumbre como en situaciones normales (Richardson, 2009).

El Sistema de monitoreo PERLAS, es una herramienta de supervisión bancaria diseñada para mejorar la gestión de las cooperativas y otras instituciones financieras, cada una de sus letras mide un área clave de cada una de las operaciones como son: Protección, Estructura Financiera eficaz, Calidad de los Activos, Tasas de Rendimiento y Costos, Liquidez y Señales de Crecimiento.

De acuerdo a las particularidades mismas de la empresa o instituciones, ya sean productivas o financieras, se establecen mecanismos propios para hacer el seguimiento de la gestión financiera, tal es el caso del método PERLAS, concebido por un sistema de monitoreo y supervisión financiera para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito y otras instituciones, que fue creado en los años 80, en Latinoamérica, como resultado de una asociación entre cooperativas y el Consejo Mundial de Cooperativas.

2.2.4.2. Componentes de la metodología PERLAS

El sistema de monitoreo PERLAS, inicialmente fue diseñado como una herramienta de administración, luego se convirtió en un mecanismo de supervisión. Cada una de las letras que conforman la palabra “PERLAS” analiza un punto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito.

Protección (P)

La medición de la protección se obtiene mediante la comparación de la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001).

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de los préstamos morosos mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1 – 12 meses (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001).

Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce, valores inflados de activos y ganancias ficticias. En su mayoría las cooperativas no desean reconocer los préstamos incobrables, y mucho menos castigarla contra las ganancias.

Estructura Financiera Eficaz (E)

Para la determinación de crecimiento, la capacidad de las ganancias y la fuerza financiera en general, el factor más importante es la estructura financiera que tenga la cooperativa de ahorro y crédito. El consejo Mundial de Ahorro y Crédito considera a la cartera de préstamos el activo más rentable de las cooperativas, por lo tanto se recomienda destinar el 70% y 80% del activo total de cartera de préstamos, es decir, no se debe permitir un exceso de liquidez porque los márgenes de las inversiones líquidas son notablemente menores, que los ganados en cartera de préstamo. (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001)

Tasas de Rendimiento y Costos (R)

El sistema de Monitoreo PERLAS, calcula el rendimiento en base a las inversiones reales pendientes, a diferencias de otros sistemas que lo calculan en base al promedio de los activos. Siendo una herramienta de valor para los administradores, ya que ayuda a determinar cuáles son las inversiones que serán más rentables para las cooperativas de ahorro y crédito (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001).

Liquidez (L)

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 afecte negativamente la rentabilidad (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001).

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

Calidad de los Activos (A)

Un activo improductivo es el que no genera ingresos, un exceso de estos afecta las ganancias de la cooperativa. Por lo que una calidad de activos baja o deficiente puede causar inconvenientes en el futuro (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001).

Señales de Crecimiento (S)

El sistema de monitoreo PERLAS vincula el crecimiento con la rentabilidad y con otras áreas claves a la cooperativa, para poder evaluar el crecimiento del sistema entero. (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2001)

2.2.4.3. Indicadores

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

Protección

Tabla 5. Indicadores de Protección

Área: P = Protección		
PERLA	FÓRMULA	META
P1	PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	100%
	PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS >12 MESES	
P2	PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS DE 1 A 12 MESES	35%
	PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS DE 1 A 12 MESES	

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Manual de Monitoreo Perlas

P1: Provisión para Préstamos Incobrables / Provisión Requerida para Préstamos Morosos >12 Meses.

Su propósito es medir todas las provisiones de los préstamos incobrables, se compara con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Su meta es cumplir el 100% para aquellos con una morosidad mayor a 12 meses.

P2: Provisión Neta para Préstamos Morosos de 1 a 12 Meses / Provisión Requerida para Préstamos Morosos de 1 a 12 Meses.

Su propósito es medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Su meta es cumplir el 35% para aquellos con una morosidad mayor a 12 meses.

Estructura Financiera Eficaz

Este indicador busca que las cooperativas mantengan una estructura financiera acorde a su fin, lo que permitirá que genere los resultados esperados. Se necesita mantener una cartera de créditos al fin de maximizar las ganancias y minimizar los activos improductivos.

Tabla 6. Indicadores de Estructura Financiera Eficaz

Área: E = Estructura Financiera Eficaz		
PERLA	FÓRMULA	META
E1	PRÉSTAMOS NETOS	70 - 80%
	ACTIVO TOTAL	
E2	INVERSIONES LÍQUIDAS	≤ 16%
	ACTIVO TOTAL	
E3	INVERSIONES FINANCIERAS	≤ 2%
	ACTIVO TOTAL	
E4	DEPÓSITOS DE AHORRO	70 - 80%
	ACTIVO TOTAL	
E5	CRÉDITOS EXTERNOS	0 - 5%
	ACTIVO TOTAL	
E6	APORTES	≤ 20%
	ACTIVO TOTAL	
E7	CAPITAL INSTITUCIONAL	≥ 10%
	ACTIVO TOTAL	

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Manual de Monitoreo Perlas

E1. Préstamos Netos / Activo Total

Su propósito es de medir las provisiones para pérdidas de inversiones en comparación con las inversiones no reguladas.

Su meta es cumplir con una razón financiera entre el 70% – 80% de conformación de la Cartera de Créditos.

E2: Inversiones Líquidas / Activo Total

Su propósito es medir el porcentaje del Activo Total invertido en cartera de préstamos. Su meta es cumplir con una razón financiera $\leq 16\%$

E3. Inversiones Financieras / Activo Total

Su propósito es medir con el porcentaje del Activo Total invertido en inversiones a corto plazo.

Su meta es cumplir con una razón financiera $\leq 2\%$.

E4. Depósitos de Ahorro / Activo Total

Su propósito es medir el porcentaje del Activo Total invertido en inversiones No Financieras.

Su meta es cumplir con una razón financiera 70 – 80%

E5. Créditos Externos / Activos Total

Su propósito es medir el porcentaje del activo total financiero con depósitos de ahorro. Su meta es cumplir con una razón financiera 0 – 5%

E6. Aportes / Activo Total

Su propósito es medir el porcentaje del activo total financiero con el crédito externo, es decir deudas con otras instituciones.

Su meta es cumplir con una razón financiera $\leq 20\%$

E7. Capital Institucional / Activo Total

Su propósito es medir el activo total financiero con las aportaciones de asociados. Su meta es cumplir con una razón financiera $\geq 10\%$

Tasa de Rendimiento y Costos

El objetivo de las razones de tasas de rendimiento y costos es optimizar los rendimientos, costos y eficiencia operativa de las cooperativas. Propone la descomposición de los principales componentes de los ingresos y gastos para poder visualizar la gestión de los activos productivos.

Tabla 7. Indicadores de Tasas de Rendimiento

Área: R = Tasa de Rendimiento y Costos		
PERLA	FÓRMULA	META
R1	INGRESOS NETOS DE PRÉSTAMOS	≥ 10%
	PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS	
R2	INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS	TASA DEL MERCADO
	PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS	
R3	INGRESOS POR INVERSIONES FINANCIERAS	
	PROMEDIO DE INVERSIONES FINANCIERAS	
R5	DEPÓSITOS DE AHORRO	TASA DE MERCADO > INFLACIÓN
	PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	
R6	CRÉDITOS EXTERNOS	TASA DEL MERCADO
	PROMEDIO DE CRÉDITOS EXTERNOS	
R7	APORTES DE SOCIOS	≥ R5
	PROMEDIO DE APORTACIONES	
R8	MARGEN BRUTO	VARIABLE RELACIONADA CON EL CUMPLIMIENTO DE E9
	PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
R9	GASTOS DE OPERACIÓN	≤ 5%
	PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
R10	PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	- 100% P2 - 3
	PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
R11	INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS	- 100% P2 - 3
	PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL	
R12	INGRESOS NETOS	E9 > 10%
	PROMEDIO ACTIVO TOTAL	

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Manual de Monitoreo Perlas

R1: Ingresos Netos Préstamos / Promedio de Cartera de Préstamos Netos

Su propósito es medir el rendimiento de la cartera préstamos.

Su meta es cumplir con una tasa de $\geq 10\%$ que cubra los gastos financieros y operacionales.

R2: Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio de Inversiones Líquidas.

Su propósito es medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere las tasas de mercado.

R3: Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio de Inversiones Financieras.

Su propósito es medir todas las inversiones a largo plazo.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere las tasas de mercado.

R5: Depósitos de Ahorro / Promedio de Depósitos de Ahorro.

Su propósito es medir el rendimiento de los depósitos de ahorro.

Su meta es cumplir con las tasas de mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro (> inflación).

R6: Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo.

Su propósito es medir el rendimiento del crédito externo.

Su meta es cumplir con las tasas de mercado.

R7. Aportaciones de Socios / Promedio de Aportaciones

Su propósito es medir el rendimiento de las aportaciones de socios.

Su meta es cumplir con la tasa pasiva de mercado $\geq R5$.

R8. Margen Bruto / Promedio Activo Total.

Su propósito es medir el margen bruto de ingresos generado con el rendimiento de todos los activos.

Su meta es cumplir con la variable relacionada con el cumplimiento de E9. Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operacionales y provisiones para préstamos incobrables.

R9. Gastos Operativos / Promedio Activo Total

Su propósito es de medir el costo relacionado con la administración de todos los activos este a su vez indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

Su meta es cumplir una razón financiera de $\leq 5\%$.

R10. Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total.

Su propósito es medir el costo de pérdida por activo en riesgos como préstamos morosos. Se resalta la eficiencia de las políticas y procedimientos de cobro que emplea la cooperativa de ahorro y crédito del cual se han separado de otros gastos operativos.

R11. Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio Activo Total.

Su propósito es medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios.
Su meta es minimizar esta razón financiera.

R12. Ingresos Neto / Promedio Activo Total.

Su propósito es medir la suficiencia del excedente neto y la capacidad de aumentar el capital en niveles óptimos.

Su meta es cumplir una razón financiera $> 1\%$ y suficiente para alcanzar la meta del E8.

Liquidez

Los indicadores de liquidez es la optimización de los niveles de liquidez de la cooperativa para esos retiros imprevistos de los socios.

Tabla 8. Indicadores Liquidez

Área: L = Liquidez		
PERLA	FÓRMULA	META
L1	FONDOS DISPONIBLES - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	15 - 30%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	
L2	RESERVAS LÍQUIDAS	10%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	
L3	ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS	< 1%
	ACTIVO TOTAL	

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Manual de Monitoreo Perlas

L1. Fondos Disponibles – Cuentas por Pagar a Corto Plazo / Depósitos de Ahorro.

Su propósito es medir las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas sus obligaciones inmediatas < 30 días.

Su meta es cumplir con una razón financiera entre 15 y 30%.

L2. Reservas Liquidadas / Depósitos de Ahorro

Su propósito es de medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Centro u otros sobre el depósito de reserva de liquidez.

Su meta es cumplir una razón financiera de 10%.

L3. Activos Líquidos Improductivos / Activo Total

Su propósito es medir el porcentaje de activo total invertido en las cuentas liquidas improductivas.

Su meta es cumplir una razón financiera entre < 1%.

Calidad de Activos

El objetivo de las razones de la calidad de activos es poder perfeccionar a los activos de la cooperativa en relación a sus activos improductivos.

Tabla 9. Indicadores de Calidad de Activos

Área: A = Calidad de Activos		
PERLA	FÓRMULA	META
A1	MOROSIDAD DE PRESTAMOS TOTAL	≤ 5%
	CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	
A2	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	≤ 5%
	ACTIVO TOTAL	
A3	FONDOS SIN COSTO NETO	≥ 200%
	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Manual de Monitoreo Perlas

A1: Morosidad de Préstamos Total / Cartera de Préstamos Bruta

Su propósito es medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, con el criterio de saldos de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Su meta es cumplir con una razón financiera $\leq 5\%$.

A2. Activos Improductivos / Activo Total

Su propósito es medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Su meta es de cumplir con una razón financiera $\leq 5\%$.

A3. Fondos sin Costo Neto / Activos Improductivos.

Indica el porcentaje de los activos improductivos financieros con el capital institucional, capital transitorio y pasivo que no produce intereses.

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito sugiere una razón financiera $\geq 200\%$.

Señales de Crecimiento

Los indicadores de las señales de crecimiento miden el porcentaje en cada una de las cuentas más importantes de los estados financieros, el objetivo principal es tener en cuenta el número de asociados, así como también el crecimiento del activo total de la cooperativa.

Tabla 10. Indicadores de Señales de Crecimiento

Área: S = Señales de Crecimiento		
PERLA	FÓRMULA	META
S1	CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS	E1 = 70% - 80%
S2	CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS	E2 $\leq 16\%$
S3	CRECIMIENTO DE INVERSIONES FINANCIERAS	E3 $\leq 2\%$
S5	CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO	E5 = 70% - 80%
S6	CRECIMIENTO DE CRÉDITO EXTERNO	E6 = 0 - 5%
S7	CRECIMIENTO DE APORTACIONES	E7 $\leq 20\%$
S10	CRECIMIENTO DE NÚMERO DE ASOCIADOS	$\geq 15\%$
S11	CRECIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	> Inflación + 10%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Manual de Monitoreo Perlas

S1: Crecimiento de Prestamos

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera préstamos.

Su meta es cumplir con una razón financiera:

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), S1 debe ser mayor a S11.

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

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

S2: Crecimiento de Inversiones Líquidas

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.

Su meta es cumplir con una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor a S11.

S3: Crecimiento de Inversiones Financieras

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones financieras.

Su meta es cumplir con una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor a S11.

S5: Crecimiento de Depósitos de Ahorro

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

Su meta es cumplir con una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor a S11.

S6: Crecimiento de Crédito Externo

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de crédito externo

Su meta es cumplir con una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), S6 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de crédito externo (E6), S6 debe ser igual a S11.

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

S7: Crecimiento de Aportaciones

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de aportaciones de los socios.

Su meta es cumplir con una razón financiera:

- Para aumentar la estructura de aportaciones de los socios (E7), S7 debe ser mayor a S11.
- Para mantener la estructura de aportaciones de los socios (E7), S7 debe ser igual a S11.
- Para disminuir la estructura de aportaciones de los socios (E7), S7 debe ser menor a S11.

S10: Crecimiento de Número de Asociados

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha de número de asociados.

Su meta es cumplir con una razón financiera $\geq 15\%$.

S11: Crecimiento de Activo Total

Su propósito es medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Su meta es cumplir con una razón financiera $>$ inflación + 10%.

2.3. Riesgo General

La palabra riesgo proviene del latín Risicare, que significa atreverse o transitar por un sendero peligroso. En realidad, tiene un significado negativo relacionado con peligro, daño, siniestro o pérdida. En finanzas el concepto de riesgo se relaciona con las pérdidas potenciales que pueden sufrir en un portafolio de inversión (Lara, 2005).

2.3.1. Riesgo empresarial

Es la posibilidad de ocurrencia de eventos internos o externos, que pueden afectar a una institución ocasionando pérdidas que disminuyen la capacidad de alcanzar sus objetivos generales, tácticos y operacionales y generar valor para sus accionistas y beneficiarios (Mejía, 2006).

2.3.2. Apetito al Riesgo

Es el nivel de riesgo que una entidad está dispuesta a aceptar en la búsqueda de valor ya sea en datos cualitativos o cuantitativos. Mejía (2006) dice que “es el grado de riesgo que se está dispuesto a aceptar en contraprestación de un beneficio” (p.32).

2.3.3. Tolerancia al Riesgo

Es la cantidad de riesgo que las entidades pueden administrar y su análisis permite conocer cuánto riesgo hay que asumir. Mejía (2006) manifiesta que “Es el grado de riesgo que se está dispuesto a asumir en busca de un beneficio esperado” (p.27).

2.4. Riesgo Operativo

Le medición efectiva y cuantitativa del riesgo se asocia con la probabilidad de una pérdida en el futuro. Los seres humanos deben conocer y responder de manera intuitiva y cuantitativa a las probabilidades que confrontan en cada decisión. (Lara, 2005).

Lara (2005), define al riesgo operativo como; fallas en los sistemas, procedimientos, en los modelos o personas que manejan dichos sistemas, se relaciona con pérdidas por fraudes o por falta de capacidad de algún empleado en la organización, este tipo de riesgo se atribuye a las pérdidas en que puede incurrir una empresa o institución por la eventual renuncia de algún empleado o funcionario, quien durante el periodo en que laboró en dicha empresa concentró todo el conocimiento especializado en algún proceso clave (Lara, 2005).

2.4.1. Factores de Riesgo Operativo

Considerando la realidad del sistema financiero ecuatoriano, las disposiciones del organismo de control se orientan a exigir de las entidades requisitos mínimos para la administración de cada uno de los factores del riesgo operativo. Dichos componentes del riesgo operativo se clasifican en: procesos internos, tecnología de información, Recursos Humanos y eventos externos adversos (Banco de Pagos Internacionales 2. , 2003).

- Respecto a los procesos se espera que las entidades establezcan procesos estructurados y organizados en función de su misión, visión y objetivos estratégicos, en armonía para maximizar la efectividad organizacional; que identifiquen sus procesos críticos; es decir, aquellos que en caso de una interrupción, pondrían en peligro la continuidad de las operaciones; por lo cual, se justifica plenamente contar con planes de contingencia. (Banco de Pagos Internacionales 2. , 2003)

- Con relación a las personas, la norma demanda a las instituciones administrar adecuadamente el recurso humano, ya que este constituye el capital más valioso con que cuenta una organización, para ello, es necesario que las entidades establezcan políticas y procesos para la incorporación, permanencia y desvinculación de su personal. (Banco de Pagos Internacionales 2. , 2003)
- En cuanto a la tecnología, la expectativa es que las instituciones cuenten con una tecnología de información que soporte adecuadamente las operaciones y procesos de las entidades. Para esto es necesario que las entidades planifiquen ordenadamente sus requerimientos actuales y futuros de tecnología; que establezcan toda una serie de requisitos y condiciones de seguridad y de continuidad del negocio, de manera que, puedan contar en todo momento con información que cumpla con las características de integridad, disponibilidad y confidencialidad; además de asegurar que la tecnología no afecte al normal desenvolvimiento de sus operaciones. (Banco de Pagos Internacionales 2. , 2003)
- La gestión del riesgo operativo requiere que las instituciones financieras identifiquen cualquier evento (no derivado de asuntos políticos o económicos) que pudiera afectar sus actividades y tomen las acciones necesarias para controlarlos, a través del establecimiento de planes de contingencia (Banco de Pagos Internacionales 2. , 2003).

2.4.2. Eventos de Riesgo Operativo

La identificación de los eventos de riesgo operativo deberá efectuarse por línea de negocio agrupados por tipo de evento:

- 1) Fraude interno;
- 2) Fraude externo;
- 3) Prácticas laborales y seguridad del ambiente de trabajo;
- 4) Practicas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio;
- 5) Daños a los activos fijos;
- 6) Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información y;
- 7) Deficiencias en la ejecución de procesos, en el procesamiento de operaciones y en las relaciones con proveedores y tercero (Banco de Pagos Internacionales 2. , 2003)

2.5. Convenios Internacionales Basilea II

La Superintendencia de Bancos manifiesta que las Normas de Basilea se encuentran en implementación en el Ecuador desde el año 2001, la situación crítica que afectó a las instituciones financieras del Ecuador, impulsó la importancia en la aplicación de las normas sobre regulación bancaria emitidas por el Comité de Basilea.

Las Normas de Basilea están consideradas como una guía para armonizar políticas y procedimientos que faciliten la coordinación en el sistema de control eficaz de la banca, teniendo como objetivo asegurar que los entes financieros midan, vigilen y controlen adecuadamente los riesgos de liquidez, operativo y de mercado, como una garantía de solvencia y de confianza para sus clientes.

El comité no considera la implementación de cualquiera de estos dos marcos como un requisito para el cumplimiento de los principios básicos, sino que su cumplimiento solo se les exige a aquellos países que hayan decidido voluntariamente la implementación de alguno de ellos o ambos. Numerosos países han implementado con éxito Basilea I, fijando así las bases de un marco sensible al riesgo para la regulación del capital bancario. El Comité publicó el marco revisado para la suficiencia de capital con el fin de pedir a las autoridades supervisoras de todo el mundo a adoptarlo cuando consideran oportuno para sus prioridades generales de supervisión.

El riesgo operacional puede ser definido como el riesgo de pérdidas directas o indirectas resultantes de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fracasados, o de eventos externos. La mayoría del riesgo operacional en el contexto se refiere a debilidades en la implementación de los programas, procedimientos de control inefectivos y fallas en practicar la debida diligencia (Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, 2001). Se establecen 3 Pilares:

- Pilar 1: Requerimientos mínimos de capital (Capital Regulatorio)
- Pilar 2: Revisión de la entidad supervisora
- Pilar 3: Disciplina de mercado

El Comité de Basilea se ha venido enfocando en temas importantes como: un buen sistema de control interno, un correcto y adecuado manejo del riesgo de tasas de interés, la implementación del riesgo operativo, riesgo crédito, un correcto manejo de liquidez, las

prudenciales actividades de control y segregación de funciones y tener una comunicación para la toma de decisiones correctas y eficientes.

CAPÍTULO III

3. RIESGO OPERATIVO

3.1. Evaluación del Riesgo Operativo.

3.1.1. Gestión de Riesgos Operativo.

Se entiende como riesgo operativo, al riesgo resultante de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas, o bien aquellos que sean producto de eventos externos (J.P.Morgan, 2016).

La cooperativa ha establecido un marco para la gestión del riesgo operacional que comprende las políticas, prácticas, procedimientos y estructura para su adecuada gestión, en este marco se define, entre otros aspectos, los procedimientos que utiliza la unidad de riesgo operacional para evaluar la vulnerabilidad de la cooperativa ante la ocurrencia de eventos de pérdidas (J.P.Morgan, 2016).

3.1.2. Etapas de Administración del Riesgo Operativo.

Identificación: para la identificación del riesgo operacional de la cooperativa, se considera factores internos, como la estructura de la entidad y naturaleza de sus actividades, y externos como cambios en el sector y avances tecnológicos que puedan afectar en el desarrollo de los procesos. (J.P.Morgan, 2016).

Para lograr una identificación efectiva de riesgo se debe partir por el levantamiento y documentación de todos los procesos y procedimientos considerando los objetivos de cada proceso.

Control: Las instituciones supervisadas deben contar con un sistema de control interno adecuado, es decir con políticas, procedimientos, procesos y niveles de control debidamente establecidos y validados periódicamente.

Monitoreo: Es un proceso de seguimiento eficaz con los fines de facilitar la rápida detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan en sus políticas y procesos de gestión del riesgo operacional.

3.1.3. Identificación de Líneas de Negocio.

Para una adecuada administración del riesgo operativo las cooperativas deberán agrupar sus procesos por líneas de negocios.

Los procesos productivos deberán asignarse a las líneas de negocio de tal manera que cada uno de los procesos le corresponda a una sola línea de negocio y que ningún proceso permanezca sin asignar. (Comite de Basilea II).

Las líneas de negocio deberán agrupar los procesos gobernantes y habilitantes que intervienen, si algún proceso gobernante o habilitante interviene en más de una línea de negocio, la institución deberá utilizar un criterio de asignación. (Comite de Basilea II).

Las líneas de negocio que estable el comité de Basilea son:

Tabla 11. Asignación de Líneas de Negocios

Líneas de Negocios	Nivel 2	Grupo de Actividades
Finanzas Corporativas	Finanzas corporativas	Fusiones y adquisiciones, suscripción de emisiones, privatizaciones, titularización, servicio de estudios, deuda (pública, alto rendimiento), acciones, sindicaciones Ofertas públicas iniciales, colocaciones privadas en mercados secundarios.
	Finanzas de administraciones locales / públicas	
	Banca de inversión	
	Servicios de asesoramiento	
Negociación y Ventas	Ventas	Renta fija, renta variable, divisas, productos básicos, crédito, financiación, posiciones propias en valores, préstamo y operaciones con pacto de recompra, intermediación, deuda, intermediación unificada (prime brokerage).
	Creación de Mercado	
	Posiciones propias	
	Tesorería	
Banca Minorista	Banca minorista	Préstamo y depósitos de clientes minoristas, servicios bancarios, fideicomisos y testamentarías.
	Banca privada	Préstamos y depósitos, de particulares, servicios bancarios, fideicomisos y testamentarías, y asesoramiento de inversión.
	Servicios de tarjetas	Tarjetas de empresas / comerciales, de marca privada y minoristas.
Banca Comercial	Banca comercial	Financiación de proyectos, bienes raíces, financiación de exportaciones, financiación comercial, factoring, arrendamiento financiero, préstamo, garantías, letras de cambio.
Pago y Liquidación*	Clientes externos	Pagos y recaudaciones, transferencias de fondos, compensación y liquidación.
Servicios de Agencia	Custodia	Contratos de plica, certificados de depósitos, operaciones de sociedades (clientes) para préstamo de valores.
	Agencia para empresas	Agentes de emisiones y pagos.
	Fideicomisos de empresas	
Administración de Activos	Administración discrecional de fondos	Agrupados, segregados, minoristas, institucionales, cerrados, abiertos participaciones accionariales.
	Administración no discrecional de fondos	Agrupados, segregados, minoristas, institucionales de capital fijo, de capital variable.
Intermediación Minorista	Intermediación minorista	Ejecución y servicio completo.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del Comité de Basilea II.

De acuerdo a estas definiciones y al mercado objetivo que atienden las cooperativas de ahorro y crédito, y a los productos y servicios que brindan a sus clientes, las líneas de negocio que se identificó para la cooperativa Fasayñan son:

Banca Minorista:

Banca Minorista: Esta línea de negocio consiste en una gestión especializada y global del patrimonio del cliente como los depósitos a la vista, depósitos a plazo fijo con el fin de satisfacer las necesidades de ahorro, crédito e inversión. (Comite de Basilea II)

Pagos y Liquidaciones:

Clientes Externos: La línea de negocio de pagos y liquidaciones incluye el pago y recaudación de fondos de las diferentes instituciones (Comite de Basilea II)

3.1.4. Identificación de Macro procesos comunes en la cooperativa.

Para el análisis de los procesos críticos, se han considerado los procesos existentes dentro de la Cooperativa Fasayñan.

Procesos Gobernantes:

Gobierno Corporativo:

- Gestión de Asamblea General
- Gestión de Consejo de Administración
- Gestión del Consejo de Vigilancia
- Gestión de Gerencia General

Gestión integral de riesgos:

- Gestión integral de riesgo de crédito
- Gestión integral de riesgo de liquidez
- Gestión integral de riesgo operativo.

Procesos Productivos:

Captaciones:

- Apertura de cuentas
- Actualización de información
- Cancelación de cuentas de ahorro
- Bloqueo y desbloqueo de fondos

- Retiro de ahorros
- Emisión de certificados de depósito a plazo
- Renovación de certificados de depósito a plazo
- Cancelación de certificados de depósito a plazo
- Endosos de certificado de depósitos.

Colocaciones:

- Otorgamiento de crédito
- Seguimiento y recuperación de cartera
- Castigo de operaciones de crédito

Servicios no financieros:

- Recaudación de Servicios Básicos
- Recaudación a Instituciones Públicas
- Pago del Bono de Desarrollo Humano
- Giros y Transferencias

Procesos Habilitantes:

Talento Humano:

- Reclutamiento y selección
- Capacitación
- Evaluación de desempeño
- Remuneración
- Desvinculación

Tecnología:

- Administración y arquitectura de tecnología
- Adquisición de software para administración de activos tecnológicos
- Gestión de base de datos
- Gestionar la continuidad del negocio
- Comunicaciones
- Gestionar operación

Soporte Financiero:

- Administración de portafolio de inversión y fondos disponibles
- Gestión de liquidez
- Definición de tasas de interés

- Aporte y transferencias institucionales.

Gestión de Mercado:

- Análisis y actualización de clientes
- Planeación de productos y servicios
- Apertura de canales de comunicación

Servicio y atención al cliente:

- Gestión de quejas y reclamos
- Investigación del hecho objeto del reclamo
- Medición de satisfacción del cliente

Servicios Administrativos:

- Contratación y manejo de seguros
- Manejo y selección de proveedores
- Administración y arrendamiento de propiedad planta y equipo
- Pagos
- Mantenimiento
- Seguridad

3.1.5. Identificación de Procesos Críticos

Basilea define a un proceso crítico como un proceso que afecta en forma directa a la satisfacción del cliente y a la eficiencia económica de la organización.

Para la determinación de los procesos críticos Basilea propone las siguientes actividades.

- Determinación de los macro procesos y procesos gobernantes, productivos o habilitantes indispensables para la continuidad de las operaciones del negocio.
- Análisis de posibles impactos negativos a las operaciones del negocio que puedan ocasionar aspectos relacionados como: deterioro de imagen, inadecuado servicios al cliente, pérdida de confianza en inversión, pérdida de participación en el mercado, pérdida de competitividad, relaciones con terceros, confianza en directivos dañada e incumplimientos legales.
- Determinación del grado de afección de cada impacto intangible en cada proceso de negocio, medido en las categorías: alto, medio, bajo.

A continuación, se muestra la matriz resultante del análisis del grado de afección de los procesos comunes:

Tabla 12. Análisis del grado de afección e impacto en los procesos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.

LÍNEA DE NEGOCIO	SUB.LÍNEA DE NEGOCIO	MACRO PROCESO	PROCESOS	SUBPROCESOS	DETERIORO DE IMAGEN	INADECUADO SERVICIO AL CLIENTE	PÉRDIDA DE CONFIANZA EN INVERSIONES	PÉRDIDA DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO	PÉRDIDA DE COMPETITIVIDAD	RELACIONES CON TERCEROS	FALTA DE CONFIANZA EN DIRECTIVOS	INCUMPLIMIENTOS LEGALES	TOTAL IMPACTO		
Banca minorista	Banca minorista	Gobernantes	Gestión de Gobierno Corporativo	Gestión de la Asamblea General de	1	1	2	1	1	2	3	3	14		
				Gestión del Consejo de Administración	1	1	2	1	1	2	3	1	12		
				Gestión de Consejo de Vigilancia	1	1	1	1	1	2	2	3	12		
				Gestión de Gerencia General	2	1	2	1	1	1	2	1	11		
			Gestión Integral de Riesgos	Gestión Integral de Riesgo de Crédito	1	1	2	1	1	2	2	2	11		
				Gestión Integral de Riesgo de Liquidez	1	2	2	1	1	1	1	2	11		
		Habilitantes	Gestión de Talento Humano	Reclutamiento y Selección	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
				Capacitación	1	1	1	2	1	1	1	1	2	10	
				Evaluación del desempeño	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
				Remuneración	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
				Desvinculación	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	9
			Gestión de Tecnología TICS	Administración de la Arquitectura Tecnológica	1	2	2	1	3	1	1	2	1	2	13
				Adquisición de Software para la Administración de Activos Tecnológicos.	3	3	1	2	3	2	1	1	1	1	16
				Gestión de Base de Datos	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1	13
				Gestionar la Continuidad del Negocio	3	3	2	2	2	2	2	2	2	2	18
				Comunicaciones	2	3	2	2	2	2	1	1	1	1	14
			Gestión de Soporte Financiero	Gestión de Operaciones	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3	22
				Administración del Portafolio de Inversiones y Fondos Disponibles.	2	1	1	2	2	2	2	2	1	1	12
				Gestión de Liquidez.	2	1	2	2	1	1	1	1	1	2	12
				Definición de Tasas de Interés.	2	2	1	2	1	1	1	1	1	1	11
				Aporte y Transferencias Institucionales.	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
			Gestión de mercados	Análisis y Actualización de Clientes.	1	3	1	2	3	1	1	1	1	1	13
				Planificación de Productos y Servicios.	1	2	1	2	2	1	1	1	1	1	11
				Distribución y Apertura de Canales de Comunicación y Servicios.	3	1	1	1	1	1	3	3	3	3	14
			Gestión de Servicios y Atención al Cliente	Gestión de Quejas y Reclamos.	3	3	1	2	2	1	1	1	1	1	14
				Medición y Estadísticas de Reclamos.	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	9
						Medición de Satisfacción del Cliente.	2	3	1	2	3	1	1	1	14

LÍNEA DE NEGOCIO	SUB.LÍNEA DE NEGOCIO	MACRO PROCESO	PROCESOS	SUBPROCESOS	DETERIORO DE IMAGEN	INADECUADO SERVICIO AL CLIENTE	PÉRDIDA DE CONFIANZA EN INVERSIONES	PÉRDIDA DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO	PÉRDIDA DE COMPETITIVIDAD	RELACIONES CON TERCEROS	FALTA DE CONFIANZA EN DIRECTIVOS	INCUMPLIMIENTOS LEGALES		
Banca minorista	Banca minorista	Habilitantes	Gestión de Servicios Administrativos	Contratación y manejo de seguros.	1	1	1	1	1	2	1	3		
				Manejo y selección de Proveedores.	2	3	2	2	3	3	3	2		
				Gestión de Pagos	1	1	1	1	1	1	1			
				Gestión de Mantenimiento	2	2	1	1	2	1	1	1		
				Gestión de Seguridad	2	1	1	1	1	1	1	1		
				Administración y arrendamiento de Propiedad Planta y Equipo	1	1	1	1	1	1	1	1		
		Productivos	Gestión de Captaciones	Apertura de cuenta de ahorros	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2
				Actualización de Información	1	3	1	3	3	1	1	1		
				Cancelación de cuentas de ahorro	1	3	1	3	3	1	1	1		
				Bloqueo y Desbloqueo de Fondos	1	3	1	3	3	1	1	1		
				Retiro de Ahorros	3	3	3	3	3	3	3	3	2	
				Emisión de Certificados de Depósitos	3	3	3	3	3	3	3	3		
				Renovación de Certificados de Depósitos	3	3	3	3	3	3	3	3		
				Cancelación de Certificados de Depósitos a Plazo	3	3	3	3	3	3	2	2		
			Gestión de Colocaciones	Transferencia o Endoso de los Certificados de Depósitos a Plazo	2	2	2	2	2	2	1	1	1	
				Otorgamiento de Créditos	3	3	3	3	3	3	3	3	2	
				Seguimiento y Recuperación de Cartera	2	3	2	2	3	3	3	3		
				Castigo de Operaciones de Crédito	2	2	2	2	2	1	3	3		
Pagos y Liquidaciones	Clientes Externos	Gestión de Servicios No Financieros	Recaudación de Servicios Básicos	2	2	2	3	3	2	3	2			
			Recaudación a Instituciones Públicas	2	2	2	3	3	2	3	2			
			Pago del Bono de Desarrollo Humano	1	2	2	2	2	2	3	3			
			Giros y Transferencias	1	1	1	1	1	1	2	2			

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

A continuación, mostramos las tablas de calificación de frecuencia e impacto que se tomaron en consideración para la realización de la matriz.

Tabla 13. Calificación de Frecuencia

Calificación de Frecuencia		
Valor	Frecuencia	Descripción
1	Baja	Una vez en el trimestre
2	Media	Entre una y 3 veces en el trimestre
3	Alta	Más de 3 veces en el trimestre

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Tabla 14. Calificación de Impacto

Calificación de Impacto		
Valor	Impacto	Descripción
1	Baja	Entre 0 y 13
2	Media	Entre 13 y 19
3	Alta	Más o igual a 20

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

A continuación, en la Tabla N° 15 se muestran los procesos críticos que han sido identificados.

Tabla 15. Identificación del Riesgos

LÍNEA DE NEGOCIO	SUBLÍNEA DE NEGOCIO	MACRO PROCESO	PROCESOS	SUBPROCESOS	NIVEL DE IMPACTO	
Banca minorista	Banca minorista	Habilitantes	Gestión de Tecnología TICS	Gestión de Operaciones	IMPACTO ALTO	
			Gestión de Servicios Administrativos	Manejo y selección de Proveedores .	IMPACTO ALTO	
		Productivos	Gestión de Captaciones	Apertura de cuenta de ahorros		IMPACTO ALTO
				Retiro de Ahorros		IMPACTO ALTO
				Emisión de Certificados de Depósitos		IMPACTO ALTO
				Renovación de Certificados de Depósitos		IMPACTO ALTO
				Cancelación de Certificados de Depósitos a Plazo		IMPACTO ALTO
			Gestión de Colocaciones	Otorgamiento de Créditos de Consumo, Vivienda, Microcrédito y Comercial	IMPACTO ALTO	
				Seguimiento y Recuperación de Cartera	IMPACTO ALTO	
		Banca minorista	Banca minorista	Gobernantes	Gestión Gobierno Corporativo	Gestión de la Asamblea General de Representantes
Gestión de Tecnología TICS	Adquisición de Software para la Administración de Activos Tecnológicos .				IMPACTO MEDIO	
	Gestionar la Continuidad del Negocio				IMPACTO MEDIO	
	Gestión de Comunicaciones				IMPACTO MEDIO	
Gestión de mercados	Distribución y Apertura de Canales de Comunicación y Servicios .			IMPACTO MEDIO		
Gestión de Servicios y Atención al Cliente	Gestión de Quejas y Reclamos.			IMPACTO MEDIO		
	Medición de Satisfacción del Cliente.			IMPACTO MEDIO		
Productivos	Gestión de Captaciones			Actualización de Información	IMPACTO MEDIO	
				Cancelación de Cuentas de Ahorro	IMPACTO MEDIO	
	Gestión de Colocaciones			Bloqueo y Desbloqueo de Fondos	IMPACTO MEDIO	
		Castigo de Operaciones de Crédito	IMPACTO MEDIO			
Pagos y Liquidaciones	Clientes Externos	Gestión de Servicios No Financieros	Recaudación de Servicios Básicos	IMPACTO MEDIO		
			Recaudación a Instituciones Públicas	IMPACTO MEDIO		
			Pago del Bono de Desarrollo Humano	IMPACTO MEDIO		
				IMPACTO MEDIO		
Banca minorista	Banca minorista	Gobernantes	Gestión de Gobierno Cooperativo	Gestión de Concejo de Administración	IMPACTO BAJO	
				Gestión de Consejo de Vigilancia	IMPACTO BAJO	
				Gestión de Gerencia General	IMPACTO BAJO	
					IMPACTO BAJO	
		Gestión Integral de Riesgos	Gestión Integral de Riesgo de Crédito	IMPACTO BAJO		
			Gestión Integral de Riesgo de Liquidez	IMPACTO BAJO		
			Gestión Integral de Riesgo Operativo	IMPACTO BAJO		
				IMPACTO BAJO		
		Gestión de Talento Humano	Reclutamiento y Selección de personal	IMPACTO BAJO		
			Capacitación	IMPACTO BAJO		
			Evaluación del desempeño	IMPACTO BAJO		
			Remuneración	IMPACTO BAJO		
			Desvinculación	IMPACTO BAJO		
				IMPACTO BAJO		
				IMPACTO BAJO		
				IMPACTO BAJO		
		Gestión de Tecnología TICS	Gestión de la Arquitectura Tecnológica	IMPACTO BAJO		
			Gestión de Base de Datos	IMPACTO BAJO		
		Gestión de Soporte Financiero	Administración del Portafolio de Inversiones y Fondos Disponibles	IMPACTO BAJO		
			Gestión de Liquidez	IMPACTO BAJO		
			Definición de Tasas de Interés	IMPACTO BAJO		
			Aporte y Transferencias Institucionales .	IMPACTO BAJO		
Gestión de mercados	Análisis y Actualización de Clientes .	IMPACTO BAJO				
	Planificación de Productos y Servicios	IMPACTO BAJO				
Gestión de Servicios y Atención al Cliente	Medición y Estadísticas de Reclamos.	IMPACTO BAJO				
		IMPACTO BAJO				
Gestión de Servicios Administrativos	Gestión de Pagos	IMPACTO BAJO				
	Gestión de Seguridad	IMPACTO BAJO				
	Contratación y manejo de Seguros	IMPACTO BAJO				
	Gestión de Mantenimiento	IMPACTO BAJO				
	Administración y arrendamiento de Propiedad Planta y Equipo	IMPACTO BAJO				
Pagos y Liquidaciones	Clientes Externos	Productivos	Gestión de Captaciones	Transferencias o Endosos de los Certificados de Depósito a Plazo	IMPACTO BAJO	
			Gestión de Servicios No Financieros	Giros y Transferencias	IMPACTO BAJO	

LÍNEA DE NEGOCIO	SUB.LÍNEA DE NEGOCIO	MACRO PROCESO	PROCESOS	SUBPROCESOS	NIVEL DE IMPACTO
Banca minorista	Banca minorista	Habilitantes	Gestión de Tecnología TICS	Gestión de Operaciones	IMPACTO ALTO
			Gestión de Servicios Administrativos	Manejo y selección de Proveedores.	IMPACTO ALTO
		Productivos	Gestión de Captaciones	Apertura de cuenta de ahorros	IMPACTO ALTO
				Retiro de Ahorros	IMPACTO ALTO
				Emisión de Certificados de Depósitos	IMPACTO ALTO
				Renovación de Certificados de Depósitos	IMPACTO ALTO
				Cancelación de Certificados de Depósitos a Plazo	IMPACTO ALTO
Gestión de Colocaciones	Otorgamiento de Créditos de Consumo, Vivienda, Microcrédito y Comercial	IMPACTO ALTO			
	Seguimiento y Recuperación de Cartera	IMPACTO ALTO			
Banca minorista	Banca minorista	Gobernantes	Gestión Gobierno Corporativo	Gestión de la Asamblea General de Representantes	IMPACTO MEDIO
			Gestión de Tecnología TICS	Adquisición de Software para la Administración de Activos Tecnológicos.	IMPACTO MEDIO
				Gestionar la Continuidad del Negocio	IMPACTO MEDIO
				Gestión de Comunicaciones	IMPACTO MEDIO
			Gestión de mercados	Distribución y Apertura de Canales de Comunicación y Servicios.	IMPACTO MEDIO
		Gestión de Servicios y Atención al Cliente	Gestión de Quejas y Reclamos.	IMPACTO MEDIO	
			Medición de Satisfacción del Cliente.	IMPACTO MEDIO	
		Productivos	Gestión de Captaciones	Actualización de Información	IMPACTO MEDIO
				Cancelación de Cuentas de Ahorro	IMPACTO MEDIO
				Bloqueo y Desbloqueo de Fondos	IMPACTO MEDIO
Gestión de Colocaciones	Castigo de Operaciones de Crédito	IMPACTO MEDIO			
	Gestión de Servicios No Financieros	Recaudación de Servicios Básicos	IMPACTO MEDIO		
		Recaudación a Instituciones Públicas	IMPACTO MEDIO		
Pago del Bono de Desarrollo Humano		IMPACTO MEDIO			
Pagos y Liquidaciones	Clientes Externos				
Banca minorista	Banca minorista	Gobernantes	Gestión de Gobierno Cooperativo	Gestión de Concejo de Administración	IMPACTO BAJO
				Gestión de Consejo de Vigilancia	IMPACTO BAJO
				Gestión de Gerencia General	IMPACTO BAJO
			Gestión Integral de Riesgos	Gestión Integral de Riesgo de Crédito	IMPACTO BAJO
				Gestión Integral de Riesgo de Liquidez	IMPACTO BAJO
				Gestión Integral de Riesgo Operativo	IMPACTO BAJO
		Gestión de Talento Humano	Reclutamiento y Selección de personal	IMPACTO BAJO	
			Capacitación	IMPACTO BAJO	
			Evaluación del desempeño	IMPACTO BAJO	
			Remuneración	IMPACTO BAJO	
			Desvinculación	IMPACTO BAJO	
		Gestión de Tecnología TICS	Gestión de la Arquitectura Tecnológica	IMPACTO BAJO	
			Gestión de Base de Datos	IMPACTO BAJO	
		Gestión de Soporte Financiero	Administración del Portafolio de Inversiones y Fondos Disponibles	IMPACTO BAJO	
			Gestión de Liquidez	IMPACTO BAJO	
			Definición de Tasas de Interés	IMPACTO BAJO	
			Aporte y Transferencias Institucionales.	IMPACTO BAJO	
		Gestión de mercados	Análisis y Actualización de Clientes.	IMPACTO BAJO	
			Planificación de Productos y Servicios	IMPACTO BAJO	
		Gestión de Servicios y Atención al Cliente	Medición y Estadísticas de Reclamos.	IMPACTO BAJO	
			Gestión de Servicios Administrativos	Gestión de Pagos	IMPACTO BAJO
		Gestión de Seguridad		IMPACTO BAJO	
		Contratación y manejo de Seguros		IMPACTO BAJO	
Gestión de Mantenimiento	IMPACTO BAJO				
Administración y arrendamiento de Propiedad Planta y Equipo	IMPACTO BAJO				
Productivos	Gestión de Captaciones	Transferencias o Endosos de los Certificados de Depósito a Plazo	IMPACTO BAJO		
		Gestión de Servicios No Financieros	Giros y Transferencias	IMPACTO BAJO	
Pagos y Liquidaciones	Clientes Externos				

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Como resultado del análisis realizado a los procesos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., tenemos 9 procesos que generan un impacto alto, 14 procesos que generan un impacto medio y 27 procesos con un impacto bajo.

Tabla 16. Nivel de Impacto

Nivel de Impacto	No. de Procesos
Impacto alto	9
Impacto medio	14
Impacto bajo	27
Total Procesos	50

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

3.1.6. Análisis del Riesgo Operativo en los Procesos Críticos

Una vez identificado los procesos críticos y sus líneas y sub- líneas de negocios, dentro de la Cooperativa Fasayñan Ltda., se procede con la definición del macroproceso, proceso, subprocesos y actividad a evaluar.

La metodología de valoración del riesgo operativo estará en función del análisis cualitativo de los procesos críticos.

Tabla 17. Identificación del Macro- Proceso, Proceso, Subproceso y Actividad a Evaluar

LÍNEA DE NEGOCIO	SUB.LÍNEA DE NEGOCIO	MACRO PROCESO	PROCESOS	SUBPROCESOS	ACTIVIDAD		
Banca Minorista	Banca Minorista	Habilitantes	Gestión de Tecnología TICS	Gestión de Operaciones	Realizar procedimientos de respaldo de la información procesada		
					Realizar mantenimientos preventivos y correctivos de los aplicativos tecnológicos.		
					Asegurar el procesamiento de las operaciones de la Cooperativa		
			Gestión de Servicios Administrativos	Manejo y Selección de Proveedores.	Calificación y evaluación de proveedores		
					Establecer proveedores alternos		
					Proporcionar seguimiento a la calidad del servicio brindado.		
		Productivos	Gestión de Captaciones	Apertura de cuenta de ahorros	Ingreso de información del cliente al momento de la apertura		
					Recepción de las firmas del cliente en los documentos de apertura.		
					Entrega de Libretas de Ahorro y Certificados de Aportación		
				Retiro de Ahorros	Recepción y verificación de papeletas de depósito o retiro y documento de identificación.		
					Egreso de efectivo en caja.		
					Cuadre de Caja		
				Emisión de Certificados de Depósitos	Recepción de documentos para emisión de certificado.		
					Ingreso de información en el sistema para la emisión del certificado de depósito.		
					Recepción del dinero para la emisión del certificado.		
					Negociación de monto, tasa de interés y plazo.		
					Impresión y recepción de firma en el certificado de depósito.		
					Renovación de Certificados de Depósitos	Negociación de condiciones de renovación de depósito a plazo	
				Cancelación de Certificados de Depósitos a Plazo	Canje del certificado de depósito vencido por la nueva operación.		
					Recepción certificado a cancelar		
					Verificación del propietario del certificado de depósito a cancelar		
					Entrega de valores según el certificado de depósito.		
					Gestión de Colocaciones	Otorgamiento de Créditos de Consumo, Vivienda, Microcrédito y Comercial	Recepción de información y requisitos para la solicitud de crédito.
							Verificación del Historial Crediticio del Cliente
Evaluación de las garantías presentadas.							
Análisis y Evaluación del Crédito							
Aprobación del crédito según las condiciones acordadas.							
Recepción de las Firmas del Cliente y Garantes en los respectivos documentos.							
Seguimiento y Recuperación de Cartera	Desembolso de la operación de crédito						
	Revisión del pago de las cuotas de crédito.						
	Gestión de recuperación de Cartera Vencida						
	Verificación de días de mora de las operaciones de crédito.						

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

A continuación, se procede a la definición de los riesgos asociados a cada una de las actividades, categorizándolos dentro de los eventos de riesgo definidos por Basilea y estableciendo el factor de riesgo al que pertenece.

Tabla 18. Riesgos Asociados a Eventos y Factores de Riesgo

PROCESOS	SUBPROCESOS	ACTIVIDAD	RIESGO	FACTOR DE RIESGO	EVENTO DE RIESGO
Gestión de Tecnología TICS	Gestión de Operaciones	Realizar procedimientos de respaldo de la información procesada	Inadecuado procedimientos de respaldo de la información procesada	Procesos	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.
		Realizar mantenimientos preventivos y correctivos de los aplicativos tecnológicos.	Falta de mantenimientos preventivos y correctivos en los aplicativos tecnológicos	Tecnología de Información	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.
		Asegurar el procesamiento de las operaciones de la Cooperativa	Fallas en el procesamiento de las operaciones realizadas en la Cooperativa	Tecnología de Información	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.
Gestión de Servicios Administrativos	Manejo y Selección de Proveedores.	Calificación y evaluación de proveedores	Mala calificación de proveedores	Procesos	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.
		Establecer proveedores alternos	Falta de definición de proveedores alternos.	Personas	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.
		Proporcionar seguimiento a la calidad del servicio brindado.	Mala calidad del servicio prestado	Procesos	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.
Gestión de Captaciones	Apertura de cuenta de ahorros	Ingreso de información del cliente al momento de la apertura	Errores en el ingreso de información de los clientes	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Recepción de las firmas del cliente en los documentos de apertura.	Falta de verificación de las firmas al momento de aperturar una cuenta	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Entrega de Libreta de Ahorro y Certificado de Aportación.	Errores en la recepción de fondos del cliente	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
	Retiro de Ahorros	Recepción y verificación de papeletas de depósito o retiro y documento de identificación.	Fallas en la recepción y verificación de datos en las papeletas de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
Gestión de Captaciones	Retiro de Ahorros	Egreso de efectivo en caja.	Fallas en la entrega o recepción de efectivo de caja	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Cuadre de Caja	Falta de verificación del cuadre de caja al final de cada jornada	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
	Emisión de Certificados de Depósitos	Recepción de documentos para emisión de certificado.	Falta de recepción de documentos requeridos para la emisión de certificados de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Ingreso de información en el sistema para la emisión del certificado de depósito.	Error en el ingreso de información para la emisión de certificado de depósito a plazo	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Recepción del dinero para la emisión del certificado.	Errores en la recepción del dinero para la emisión del certificado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Negociación de monto, tasa y plazo	Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado	Procesos	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Impresión y recepción de firma en el certificado de depósito.	Fallas en la revisión de la firma registrada en el certificado de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
	Renovación de Certificados de Depósitos	Negociación de condiciones de renovación de depósito a plazo	Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio
		Canje del certificado de depósito vencido por la nueva operación.	No recepción del certificado vencido para su renovación	Procesos	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso
	Cancelación de Certificados de Depósitos a Plazo	Recepción del Certificado a Cancelar	No se recibió el certificado a cancelar	Personas	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso
		Verificación del propietario del certificado de depósito a cancelar	No se identificó al cliente dueño del certificado de depósito a cancelar	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.
		Entrega de valores según el certificado de depósito.	Error en los valores a ser cancelados	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.

PROCESOS	SUBPROCESOS	ACTIVIDAD	RIESGO	FACTOR DE RIESGO	EVENTO DE RIESGO
Gestión de Colocaciones	Otorgamiento de Créditos de Consumo, Vivienda, Microcrédito y Comercial	Recepción de información y requisitos para la solicitud de crédito.	Error en la recepción de documentación para la solicitud de crédito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.
		Verificación del Historial Crediticio del Cliente	No se verifica el historial crediticio del socio.	Procesos	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.
		Evaluación de las garantías presentadas.	Fallas en la revisión de las garantías presentadas tanto bienes y personas	Procesos	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.
		Análisis y Evaluación del Crédito	Error en el análisis y evaluación de la operación de crédito	Personas	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.
		Aprobación del crédito según las condiciones acordadas.	Falta de revisión de las condiciones acordadas previa a la aprobación del crédito	Personas	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.
		Recepción de las Firmas del Cliente y Garantes en los respectivos documentos.	Error en la revisión de la firmas del deudor y garantes en los respectivos documentos	Personas	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.
		Desembolso de la operación de crédito	Error en la asignación en la forma de desembolso de la operación de crédito	Procesos	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.
	Seguimiento y Recuperación de Cartera	Revisión del pago de las cuotas de crédito.	Inobservancia en revisión de las personas que no han cumplido con sus pagos	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.
		Gestión de recuperación de Cartera Vencida	Descuido de la gestión de recuperación de la cartera vencida por parte del personal encargado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.
		Verificación de días de mora de las operaciones de crédito.	Negligencia en el proceso de cálculo	Procesos	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Luego de haber realizado el mapa de riesgos se establece la probabilidad de ocurrencia y el nivel de impacto del riesgo para tener como resultado la variación del riesgo. Para establecer el nivel de impacto del evento de riesgo identificado se proponen los siguientes niveles definidos en 4 categorías como muestra la siguiente tabla.

Tabla 19. Nivel de Impacto

CATEGORÍA	VALOR	RANGO	DESCRIPCIÓN
Catastrófico	4	Pérdidas de más de 8.000 dólares	Riesgo cuya materialización influyen gravemente en el desarrollo del proceso y en el cumplimiento de sus objetivos impidiendo finalmente que éste se desarrolle de manera adecuada.
Severo	3	Pérdidas entre 5.001 y 8.000 dólares	Riesgo cuya materialización dañaría significativamente el desarrollo del proceso y el cumplimiento de sus objetivos, impidiendo que este se desarrolle en forma normal.
Moderado	2	Pérdidas entre 2.001 y 5.000 dólares	Riesgo cuya materialización causaría un deterioro en el desarrollo del proceso retrasando el cumplimiento de sus objetivos, impidiendo que éste se desarrolle de forma adecuada.
Leve	1	Pérdidas hasta 2.000 dólares	Riesgo que puede tener un pequeño o nulo efecto en el desarrollo del proceso y que no afecta el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Para establecer el nivel de probabilidad de ocurrencia del evento de riesgo se proponen los siguientes niveles definidos en 4 categorías como se muestra en la tabla.

Tabla 20. Nivel de Probabilidad.

CATEGORÍA	VALOR	DESCRIPCIÓN
Muy Alta	4	Riesgo cuya probabilidad de ocurrencia es muy alta es decir, que tiene un alto grado de seguridad que éste se presente. (90% al 100%)
Alta	3	Riesgo cuya probabilidad de ocurrencia es alta es decir, se tiene entre 60% a 89% de seguridad que éste se presente.
Media	2	Riesgo cuya probabilidad de ocurrencia es media es decir, se tiene entre 30% a 59% de seguridad que éste se presente.
Baja	1	Riesgo cuya probabilidad de ocurrencia es baja es decir, se tiene entre 1% a 29% de seguridad que éste se presente.

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

La valoración del riesgo se realiza en función de la probabilidad e impacto como se muestra en la siguiente tabla

Tabla 21. Matriz de Riesgo

PROBABILIDAD	4 Muy Alta	4 Moderado	8 Alto	12 Alto	16 Alto
	3 Alta	3 Moderado	6 Moderado	9 Alto	12 Alto
	2 Media	2 Bajo	4 Moderado	6 Moderado	8 Alto
	1 Baja	1 Bajo	2 Bajo	3 Moderado	4 Moderado
		Leve 1	Moderado 2	Severo 3	Catastrófico 4
		IMPACTO			

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

La valoración de los procesos objeto del análisis es:

Tabla 22. Valoración del Riesgo

ACTIVIDAD	RIESGO	FACTOR DE RIESGO	EVENTO DE RIESGO	PROBABILIDAD		IMPACTO		VALORACIÓN DE RIESGO	
Realizar procedimientos de respaldo de la información procesada	Inadecuado procedimientos de respaldo de la información procesada	Procesos	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	3	Alta	4	Catastrófico	12	Alto
Realizar mantenimientos preventivos y correctivos de los aplicativos tecnológicos.	Falta de mantenimientos preventivos y correctivos en los aplicativos tecnológicos	Tecnología de Información	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	3	Alta	2	Moderado	6	Moderado
Asegurar el procesamiento de las operaciones de la Cooperativa	Fallas en el procesamiento de las operaciones realizadas en la Cooperativa	Tecnología de Información	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	4	Muy Alta	3	Severo	12	Alto
Calificación y evaluación de proveedores	Mala calificación de proveedores	Procesos	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.	2	Media	3	Severo	6	Moderado
Establecer proveedores alternos	Falta de definición de proveedores alternos.	Personas	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.	2	Media	3	Severo	6	Moderado
Proporcionar seguimiento a la calidad del servicio brindado.	Mala calidad del servicio prestado	Procesos	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.	1	Baja	1	Leve	1	Bajo
Ingreso de información del cliente al momento de la apertura	Errores en el ingreso de información de los clientes	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	2	Moderado	4	Moderado
Recepción de las firmas del cliente en los documentos de apertura.	Falta de verificación de las firmas al momento de aperturar una cuenta	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Entrega de Libreta de Ahorro y Certificado de Aportación.	Errores en la recepción de fondos del cliente	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Recepción y verificación de papeletas de depósito o retiro y documento de identificación.	Fallas en la recepción y verificación de datos en las papeletas de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	1	Baja	2	Moderado	2	Bajo
Egreso de efectivo en caja.	Fallas en la entrega o recepción de efectivo de caja	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	1	Baja	2	Moderado	2	Bajo
Cuadre de Caja	Falta de verificación del cuadre de caja al final de cada jornada	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Recepción de documentos para emisión de certificado.	Falta de recepción de documentos requeridos para la emisión de certificados de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Ingreso de información en el sistema para la emisión del certificado de depósito.	Error en el ingreso de información para la emisión de certificado de depósito a plazo	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	1	Baja	1	Leve	1	Bajo
Recepción del dinero para la emisión del certificado.	Errores en la recepción del dinero para la emisión del certificado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Negociación de monto, tasa y plazo	Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado	Procesos	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Impresión y recepción de firma en el certificado de depósito.	Fallas en la revisión de la firma registrada en el certificado de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	1	Baja	1	Leve	1	Bajo
Negociación de condiciones de renovación de depósito a plazo	Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	1	Baja	3	Severo	3	Moderado
Canje del certificado de depósito vencido por la nueva operación.	No recepción del certificado vencido para su renovación	Procesos	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	1	Baja	4	Catastrófico	4	Moderado
Recepción del Certificado a Cancelar	No se recibió el certificado a cancelar	Personas	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	1	Baja	2	Moderado	2	Bajo
Verificación del propietario del certificado de depósito a cancelar	No se identificó al cliente dueño del certificado de depósito a cancelar	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	3	Alta	2	Moderado	6	Moderado
Entrega de valores según el certificado de depósito.	Error en los valores a ser cancelados	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	1	Baja	2	Moderado	2	Bajo

ACTIVIDAD	RIESGO	FACTOR DE RIESGO	EVENTO DE RIESGO	PROBABILIDAD		IMPACTO		VALORACIÓN DE RIESGO	
Recepción de información y requisitos para la solicitud de crédito.	Error en la recepción de documentación para la solicitud de crédito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	1	Baja	2	Moderado	2	Bajo
Verificación del Historial Crediticio del Cliente	No se verifica el historial crediticio del socio.	Procesos	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.	1	Baja	3	Severo	3	Moderado
Evaluación de las garantías presentadas.	Fallas en la revisión de las garantías presentadas tanto bienes y personas	Procesos	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	1	Baja	3	Severo	3	Moderado
Análisis y Evaluación del Crédito	Error en el análisis y evaluación de la operación de crédito	Personas	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.	2	Media	3	Severo	6	Moderado
Aprobación del crédito según las condiciones acordadas.	Falta de revisión de las condiciones acordadas previa a la aprobación del crédito	Personas	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.	1	Baja	2	Moderado	2	Bajo
Recepción de las Firmas del Cliente y Garantes en los respectivos documentos.	Error en la revisión de la firmas del deudor y garantes en los respectivos documentos	Personas	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.	1	Baja	1	Leve	1	Bajo
Desembolso de la operación de crédito	Error en la asignación en la forma de desembolso de la operación de crédito	Procesos	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.	2	Media	1	Leve	2	Bajo
Revisión del pago de las cuotas de crédito.	Inobservancia en revisión de las personas que no han cumplido con sus pagos	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	1	Baja	1	Leve	1	Bajo
Gestión de recuperación de Cartera Vencida	Descuido de la gestión de recuperación de la cartera vencida por parte del personal encargado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	2	Media	3	Severo	6	Moderado
Verificación de días de mora de las operaciones de crédito.	Negligencia en el proceso de cálculo	Procesos	Deficiencias en la ejecución , entrega y el proceso.	1	Baja	2	Moderado	2	Moderado

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

La matriz de riesgos que se ha obtenido de la valoración de la probabilidad e impacto se presenta a continuación.

Tabla 23. Matriz de Riesgo

PROBABILIDAD	4	Muy Alta	Moderado 0	Alto 0	Alto 1	Alto 0
	3	Alta	Moderado 0	Moderado 2	Alto 0	Alto 1
	2	Media	Bajo 7	Moderado 1	Moderado 4	Alto 0
	1	Baja	Bajo 5	Bajo 7	Moderado 3	Moderado 1
			Leve 1	Moderado 2	Severo 3	Catastrófico 4
			IMPACTO			

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Para finalizar la evaluación del riesgo operativo es necesario identificar los controles existentes, así como las deficiencias de los mismos.

Tabla 24. Identificación de Controles

ACTIVIDAD	RIESGO	FACTOR DE RIESGO	EVENTO DE RIESGO	CONTROL	EFFECTIVIDAD DEL CONTROL
Realizar procedimientos de respaldo de la información procesada.	Inadecuado procedimientos de respaldo de la información procesada.	Procesos	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	Respaldo centralizado de la información de los diferentes instrumentos tecnológicos	Efectivo
Realizar mantenimientos preventivos y correctivos a los aplicativos tecnológicos.	Falta de mantenimientos preventivos y correctivos en los aplicativos tecnológicos	Tecnología de Información	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.		Inexistente
Asegurar el procesamiento de las operaciones de la cooperativa.	Fallas en el procesamiento de las operaciones ejecutadas en la cooperativa	Tecnología de Información	Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	Verificación diaria del respaldo en las operaciones de la cooperativa	Adecuado
Calificación y evaluación de proveedores	Mala calificación de proveedores	Procesos	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.	Evaluación de la calificación del proveedor previo a la contratación	Adecuado
Establecer proveedores alternos	Falta de definición de proveedores alternos.	Personas	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.		Inexistente
Proporcionar seguimiento a la calidad del servicio brindado.	Mala calidad del servicio prestado	Procesos	Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros.	Informes constantes sobre la calidad del servicio recibido	Adecuado
Ingreso al sistema la información del cliente al momento de apertura la cuenta.	Errores en el ingreso de información de los clientes	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Verificación de información posterior a la apertura de cuenta	Adecuado
Recepción de las firmas del cliente en los documentos de apertura.	Falta de verificación de las firmas al momento de aperturar una cuenta	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Verificación de información posterior a la apertura de cuenta	Adecuado
Entrega de Libreta de Ahorro y Certificado de Aportación.	Errores en la recepción de fondos del cliente	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Verificación de las libretas de ahorro previo a la entrega	Adecuado
Recepción y verificación de papeletas de depósito o retiro y documento de identificación.	Falla en la recepción y verificación de datos en las papeletas de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Escaneo de papeletas de depósito o retiro posterior a la operación	Adecuado
Egreso de efectivo en caja.	Fallas en la entrega o recepción de efectivo de caja	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Utilización de máquinas contadoras de billetes y control diario de los fondos de caja	Adecuado
Cuadre de Caja	Falta de verificación del cuadro de caja al final de cada jornada	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Recepción diaria de caja por parte del supervisor	Efectivo
Recepción de documentos para la emisión de certificado.	Falta de recepción de documentos requeridos para la emisión de certificados de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Revisión de documentación posterior a la emisión del certificado	Efectivo
Ingreso de información en el sistema para la emisión del certificado.	Error en el ingreso de información para la emisión de certificado de depósito a plazo	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Revisión de información posterior a la entrega del certificado	Efectivo
Recepción del dinero para la emisión del certificado.	Error en la recepción del dinero para la emisión del certificado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Revisión y conteo del dinero previo a la emisión del certificado	Adecuado
Negociación de monto, tasa y plazo	Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado	Procesos	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Verificación de las condiciones pactadas previo a la impresión del certificado	Adecuado
Impresión y recepción de firma en el certificado de depósito.	Fallas en la revisión de la firma registrada en el certificado de depósito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	Verificación de las firmas en relación a la cédula de identidad por	Adecuado

ACTIVIDAD	RIESGO	FACTOR DE RIESGO	EVENTO DE RIESGO	CONTROL	EFFECTIVIDAD DEL CONTROL
Negociación de condiciones de renovación de depósito a plazo	Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio		Inexistente
Canje del certificado de depósito vencido por la nueva operación.	No recepción del certificado vencido para su renovación	Procesos	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso		Inexistente
Recepción del certificado a cancelar	No se recibió el certificado a cancelar	Personas	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	Revisión de documentación posterior a la emisión del certificado	Efectivo
Verificación de identidad del propietario del certificado de depósito a cancelar	No se identificó al cliente dueño del certificado de depósito a cancelar	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	Solicitud del documento de identificación en ventanilla previo al pago	Adecuado
Entrega de valores según el certificado de depósitos.	Error en los valores a ser cancelados	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	Revisión en el sistema y certificado previo a la cancelación	Adecuado
Recepción de información y requisitos para la solicitud de crédito.	Error en la recepción de documentación para la solicitud de crédito	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	Revisión de la documentación presentada posterior a la recepción	Adecuado
Verificación del Historial Crediticio del Cliente	No se verifica el historial crediticio del socio.	Procesos	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	Generación del Buro Crediticio y revisión en la central de riesgos	Adecuado
Evaluación de las garantías presentadas.	Fallas en la revisión de las garantías presentadas tanto bienes y personas	Procesos	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	Análisis exhaustivo de los garantes o de bienes en prenda, mediante peritajes	Adecuado
Análisis y Evaluación del Crédito	Error en el análisis y evaluación de la operación de crédito	Personas	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	Aprobación de crédito mediante niveles de aceptación	Adecuado
Aprobación del crédito según las condiciones acordadas.	Falta de revisión de las condiciones acordadas previa aprobación del crédito	Personas	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	Aprobación de crédito mediante niveles de aceptación	Adecuado
Recepción de las Firmas del Cliente y Garantes en los respectivos documentos.	Error en la revisión de las firmas del deudor y garantes en los respectivos documentos	Personas	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	Revisión de firmas en comparación con la cédula de ciudadanía del cliente y garantes	Adecuado
Desembolso de la operación de crédito	Error en la asignación en la forma de desembolso de la operación de crédito	Procesos	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso		Inexistente
Revisión del pago de la cuota de crédito.	Inobservancia en revisión de las personas que no han cumplido con sus pagos	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	Generación del proceso de cobro 2 veces al día	Efectivo
Gestión de recuperación de Cartera Vencida	Descuido de la gestión de recuperación de la cartera vencida por parte del personal encargado	Personas	Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio.	Seguimiento de la cartera vencida por parte del área legal	Adecuado
verificación de días de mora de las operaciones de crédito.	Negligencia en el proceso de cálculo	Procesos	Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	Proceso de calificación de crédito vencido automático	Efectivo

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

3.1.7. Análisis de Resultados

Como resultado del análisis realizado a los procesos críticos de la Cooperativa Fasayñan Ltda., tenemos que se han producido 32 eventos de riesgo en los 4 procesos críticos.

Tabla 25. Evento de Riesgo por Proceso Crítico

PROCESO CRÍTICO	RIESGOS
Gestión de Tecnología Tics	3
Gestión de Servicios administrativo	3
Gestión de Captaciones	16
Gestión de Colocaciones	10
TOTAL	32

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Como se puede observar en la Tabla 26 los eventos de riesgo se encuentran distribuidos de acuerdo a los factores del riesgo operativo, el factor personas con 21 eventos de riesgo, distribuidos de la siguiente manera: 16 eventos de riesgo en las deficiencias relacionadas con los clientes, los productos y el negocio, 1 evento de riesgo en las deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros, y 4 eventos de riesgo en las deficiencias en la ejecución la entrega y el proceso.

El siguiente factor del riesgo operativo son los procesos con 9 eventos de riesgo, 2 eventos de riesgo en las deficiencias con los clientes, los productos y el negocio, 2 eventos de riesgo en las deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros, 4 eventos de riesgo en las deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso y 1 evento de riesgo por la interrupción por fallas en la tecnología de información.

El factor de riesgo tecnología de la información con 2 eventos de riesgo, los mismos que están generados por la interrupción del negocio por fallas en la tecnología de la información, finalmente en el factor eventos externos no se ha producido ningún evento de riesgo.

Tabla 26. Categorización de los Factores del Riesgo Operativo

FACTORES Y EVENTOS DE RIESGO	Numero de Eventos de Riesgo	
Personas		21
Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	16	
Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros	1	
Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	4	
Procesos		9
Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio	2	
Deficiencias en las relaciones con proveedores y terceros	2	
Deficiencias en la ejecución, entrega y el proceso	4	
Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	1	
Tecnología de Información		2
Interrupción del negocio por fallas en la tecnología de información.	2	
Eventos Externos		0
Fraude Externo	0	
TOTAL DE EVENTOS		32

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Del análisis realizado a los controles de la Cooperativa Fasayñan Ltda., podemos observar que la mayoría de los controles son adecuados y efectivos, pero existen procesos cuya efectividad del control es inexistente, como por ejemplo no existe control en el mantenimiento de los aplicativos tecnológicos, en la búsqueda de proveedores alternos, en los canjes de los certificados de depósito vencidos.

Tabla 27. Efectividad de los Controles

Efectividad de los Controles	Controles	%
Adecuado	20	62,50%
Efectivo	7	21,87%
Inexistente	5	15,63%
TOTAL	32	100,00%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

3.2. Análisis Financiero

El análisis financiero se lo realiza de manera horizontal y vertical, teniendo como herramienta básica para el mismo los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., en los periodos 2015-2017 (Anexos 1, 2 y 3). A continuación, se presenta una interpretación gráfica del análisis realizado.

3.2.1. Análisis Horizontal

En la tabla 28 se observa que, de manera general, el Activo de la COAC “Fasayñan” Ltda.; del 2015 al 2016 se incrementó en un 29% y del 2016 al 2017 creció en un 35%.

Igual comportamiento registra su Pasivo que al 2016 creció 30% en comparación con el periodo anterior y en el 2017 se incrementó en un 38% con relación al 2016.

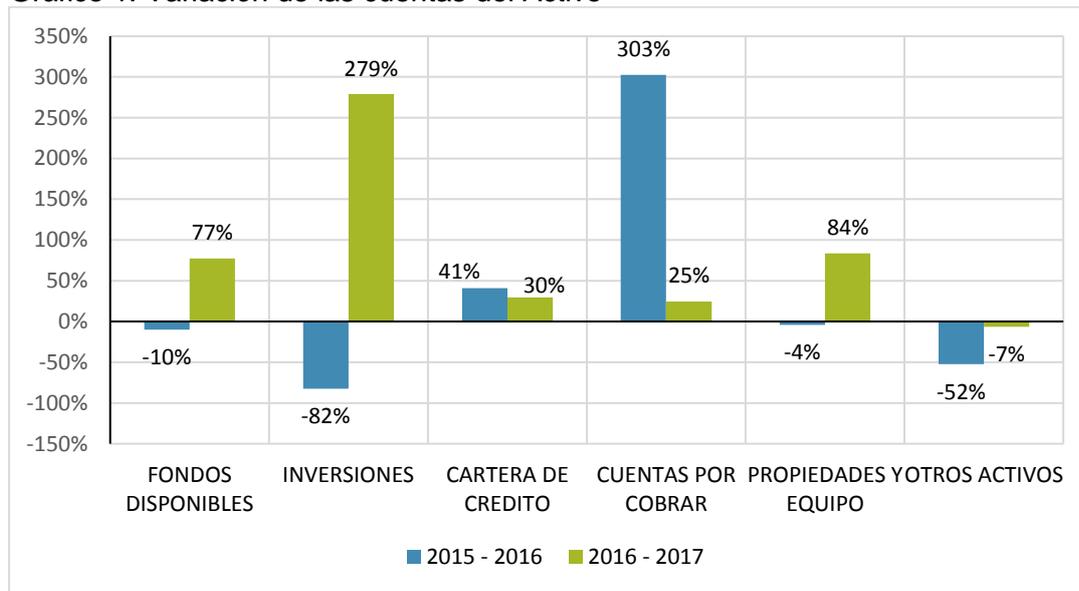
A continuación, se grafica la composición del Activo durante el periodo analizado, para comprender el comportamiento de las diversas cuentas.

Tabla 28. Análisis Horizontal a Balances Generales COAC "Fasayñan" Ltda.

CUENTAS	2015	2016	VARIACION		2017	VARIACION	
			Absoluta	Relativa		Absoluta	Relativa
ACTIVO							
FONDOS DISPONIBLES	585.546,19	526.162,63	-59.383,56	-10%	932.989,40	406.826,77	77%
INVERSIONES	267.157,08	47.125,00	-220.032,08	-82%	178.558,59	131.433,59	279%
CARTERA DE CREDITO	4.727.730,38	6.662.554,29	1.934.823,91	41%	8.637.782,84	1.975.228,55	30%
CUENTAS POR COBRAR	26.678,23	107.403,95	80.725,72	303%	133.842,33	26.438,38	25%
PROPIEDADES Y EQUIPO	93.794,44	90.056,98	-3.737,46	-4%	165.446,91	75.389,93	84%
OTROS ACTIVOS	73.312,18	34.893,15	-38.419,03	-52%	32.586,53	-2.306,62	-7%
TOTAL ACTIVO	5.774.218,50	7.468.196,00	1.693.977,50	29%	10.081.206,60	2.613.010,60	35%
PASIVO							
OBLIGACIONES CON EL F	4805016,19	5.760.563,40	955.547,21	20%	7.818.176,37	2.057.612,97	36%
CUENTAS POR PAGAR	48029,94	124.599,16	76.569,22	159%	175.393,92	50.794,76	41%
OBLIGACIONES FINANCI	111582,62	562.518,33	450.935,71	404%	896.461,82	333.943,49	59%
OTROS PASIVOS	-	0,00	-		144,47	144,47	
TOTAL PASIVO	4.964.628,75	6.447.680,89	1.483.052,14	30%	8.890.176,58	2.442.495,69	38%
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL	157.573,05	154.589,38	- 2.983,67	-2%	160.902,99	6.313,61	4%
RESERVAS	249.354,57	454.475,25	205.120,68	82%	753.567,92	299.092,67	66%
OTRAS APORTACIONES	175.288,22	98.381,17	- 76.907,05	-44%	98.381,17	0,00	0%
RESULTADOS	113.824,49	113.824,49	-	0%		0,00	0%
RESULTADO OPERATIVO	113.549,42	199.244,82	85.695,40	75%	178.177,94	- 21.066,88	-11%
TOTAL	5.774.218,50	7.468.196,00	1.693.977,50	29%	10.081.206,60	2.613.010,60	35%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Gráfico 1. Variación de las cuentas del Activo



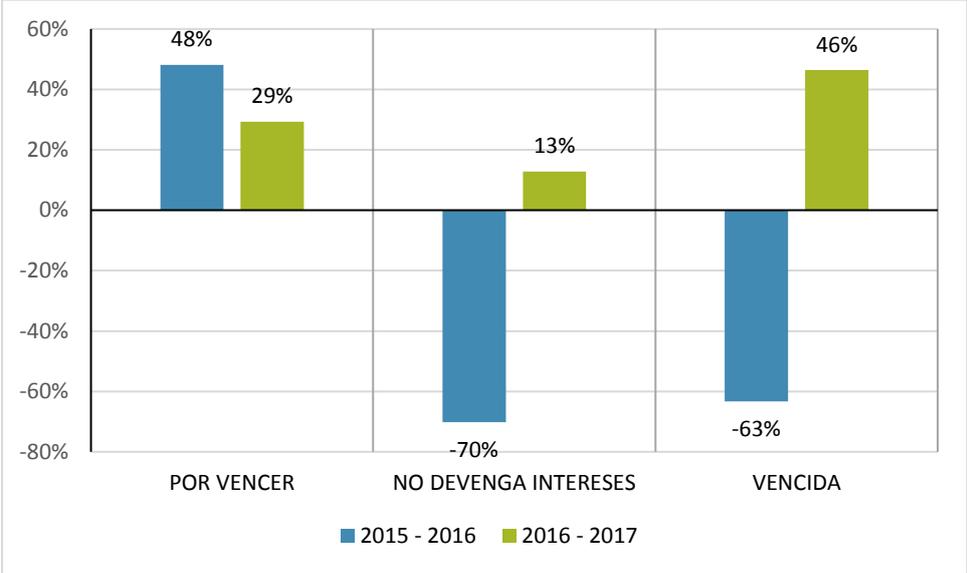
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que en el periodo 2015-2016, sobresalen las Cuentas por Cobrar, que se incrementaron un 303% lo que evidencia mejoras del activo de la cooperativa; y para el 2016-2017 esta cuenta nuevamente registra un incremento del 25% que demuestra un adecuado manejo de la misma. Así mismo, sobresale el rubro de Inversiones que para el periodo 2015-2016 disminuyó en 82%, pero en el 2016-2017 ya registra un crecimiento del 279%, lo cual demuestra el interés de la cooperativa por adquirir activos importantes.

El comportamiento creciente de la Cartera de Crédito expresa la adecuada orientación de activos financieros hacia operaciones de financiamiento a sus socios, lo cual genera ingresos a la cooperativa y estimula un crecimiento razonable; esta cuenta en el periodo 2015-2016 registró un crecimiento del 41%; y para el 2016-2017, nuevamente vuelve a crecer un 30%.

En el Gráfico 2 se analiza el comportamiento de la Cartera de Crédito:

Gráfico 2. Variación de la Cartera de Crédito de la cooperativa



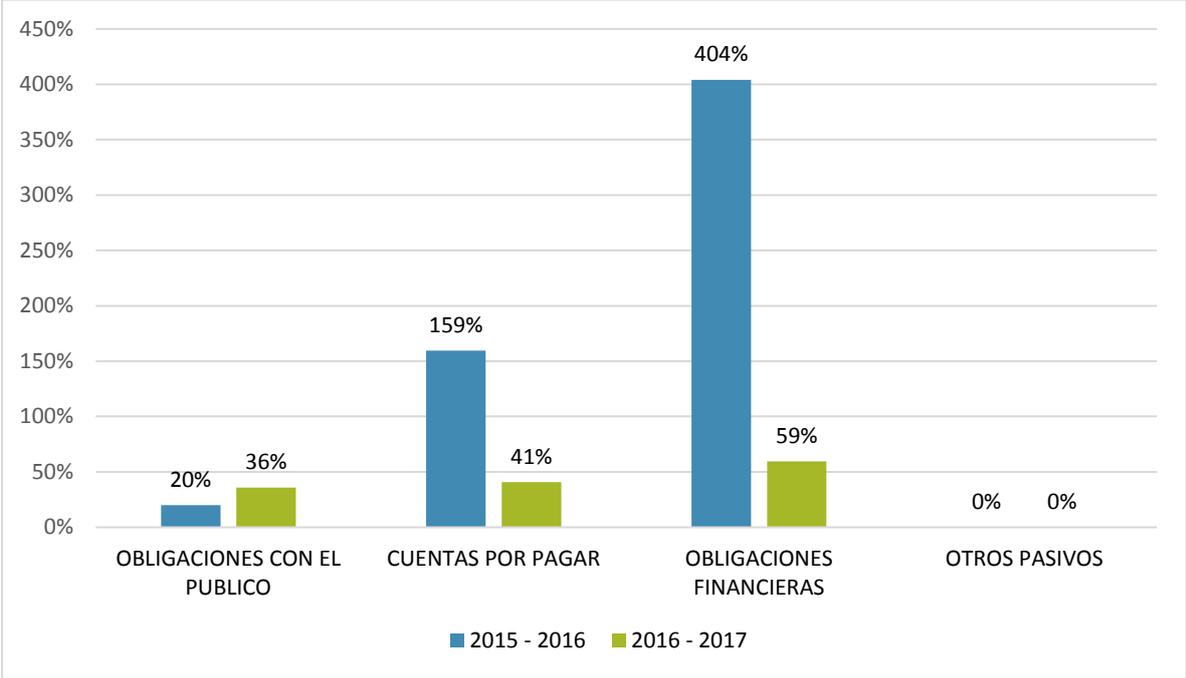
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que la Cartera por Vencer en el periodo 2015-2016 se incrementó 48%; para el 2016-2017 volvió a crecer 29%. Esta es la cartera “sana” porque no ha entrado en periodo de morosidad, por lo tanto, es económicamente saludable para la cooperativa.

La Cartera que No Devenga Intereses disminuyó 70% en el periodo 2015-2016; sin embargo, para el 2016-2017 ya registró un crecimiento del 13%. Esta es la cartera que ha pasado a un periodo temporal de vencimiento y por lo tanto dejará de causar rendimiento ya que el devengamiento de los intereses no afectará al estado de resultados hasta que sea efectivamente recuperada.

La Cartera Vencida de la cooperativa en el periodo 2015-2016 descendió 63% y creció 46% en el 2016-2017; esta cartera es la parte del saldo del capital de la cartera de crédito que reporta atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones de pago, por lo que podemos concluir que el 2017 fue mejor para la institución.

Gráfico 3. Variación de las cuentas del Pasivo



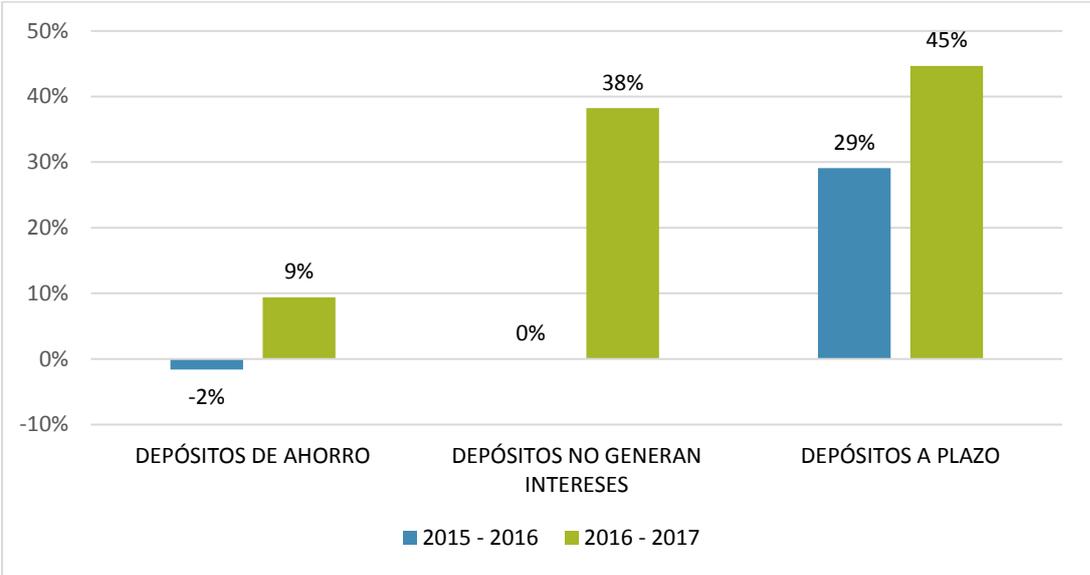
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que en el periodo 2015-2016, sobresalen la cuenta Obligaciones Financieras que se incrementó en 404% es decir que los compromisos adquiridos por la cooperativa ante entidades bancarias se incrementaron considerablemente, y para el 2016-2017 también registra un incremento del 59%; así mismo, las Cuentas por Pagar se incrementaron en un 159% en el periodo 2015-2016, y para el 2016-2017 el incremento fue del 41%; con lo cual la cooperativa controló su deuda adquirida.

Se observa también el comportamiento medido de la cuenta Obligaciones con el Público, que en el periodo 2015-2016 registró un incremento del 20% y en el 2016-2017 nuevamente subió un 36%; pero debemos resaltar que en valores absolutos significan gran cantidad de dinero que la cooperativa destina para sus obligaciones por el uso de los recursos recibidos por sus socios.

En el Gráfico siguiente se analiza el comportamiento de la cuenta Obligaciones con el Público:

Gráfico 4. Variación de la cuenta Obligaciones con el público



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

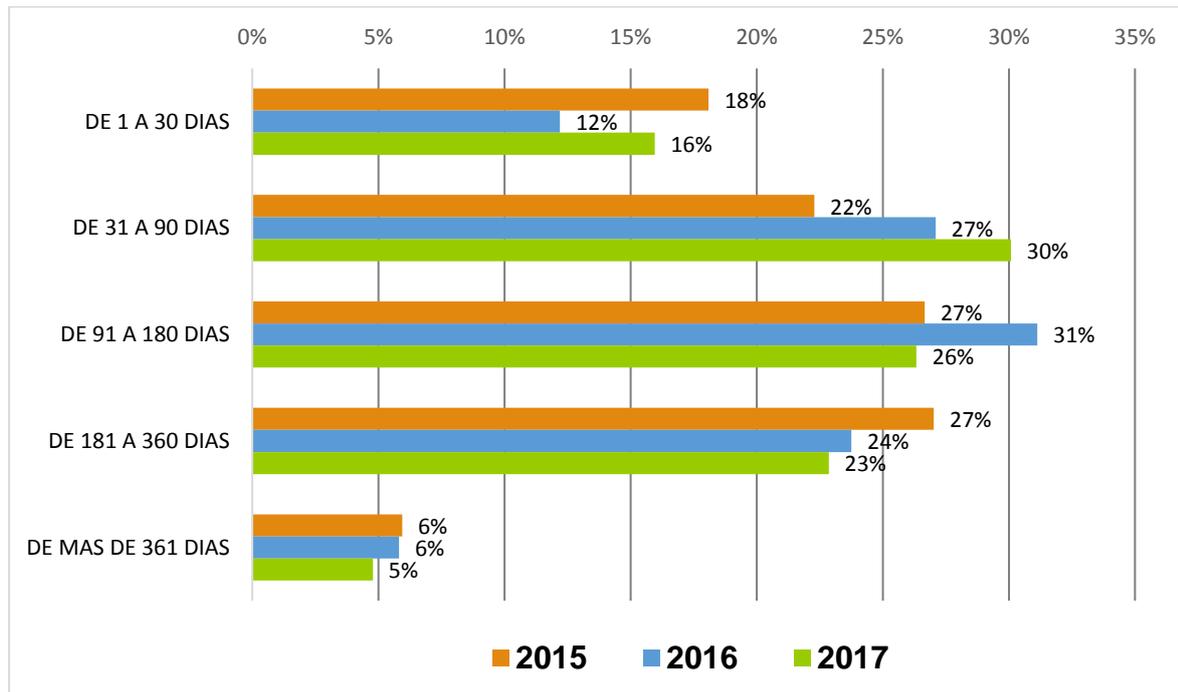
En el gráfico anterior se observa que en la cuenta Obligaciones con el Público, los Depósitos de Ahorro en el periodo 2015-2016 decrecieron levemente un 2%, pero en el 2016-2017 ya registran un incremento del 9%; es decir que el dinero de disponibilidad inmediata para las operaciones de la cooperativa disminuyó, pero luego se incrementó en el ejercicio siguiente.

Los Depósitos que No Generan Intereses en el periodo 2015-2016 no variaron, y para el 2016-2017 se incrementaron en un 38% lo cual evidencia la tendencia de los socios por este rubro.

Igualmente, se observa que los Depósitos a Plazo en el periodo 2015-2016 se incrementaron en un 29%; y en el 2016-2017 se mantiene la tendencia creciente porque se registró un incremento del 45%.

A continuación, se grafica el registro de los depósitos a plazo durante el periodo analizado:

Gráfico 5. Depósitos a plazo durante el periodo analizado

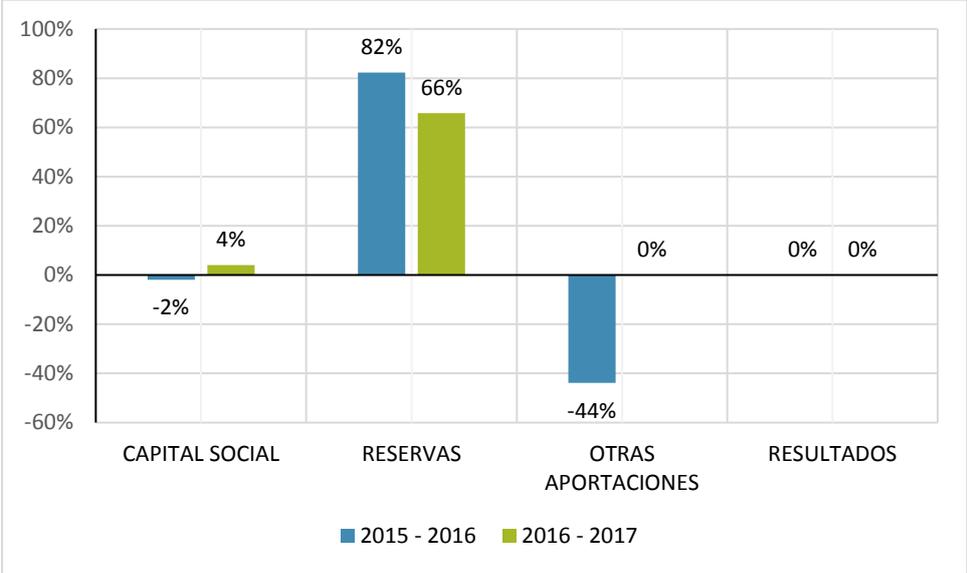


Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa el registro de los Depósitos a Plazo, el cual se ubica mayormente y de forma indistinta entre los 31 y 360 días. Por ejemplo, podemos observar que en el 2017 un 30% de los Depósitos a Plazo está ubicado entre 31 y 90 días, lo cual fue superior a lo registrado en el 2015 (22%) y 2016 (27%).

En el periodo del 2016 el 31% de los Depósitos a Plazo se ubicó entre 91 a 180 días, superando a los del 2015 (27%) y los del 2017 (26%). Mientras que en el 2015 el 27% de los Depósitos a Plazo se ubicaron entre 181 y 360 días, superando a los del 2016 (24%) y 2017 (23%).

Gráfico 6. Variación de las cuentas de Patrimonio



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que en el periodo del 2015-2016 las Reservas se incrementaron un 82%, y para el 2016-2017 volvieron a crecer un 66%; esto es un aspecto positivo dentro del Patrimonio de la cooperativa, porque muestran un crecimiento de sus fondos propios con los cuales enfrentar posibles obligaciones con terceros que pudieran presentarse en forma inmediata.

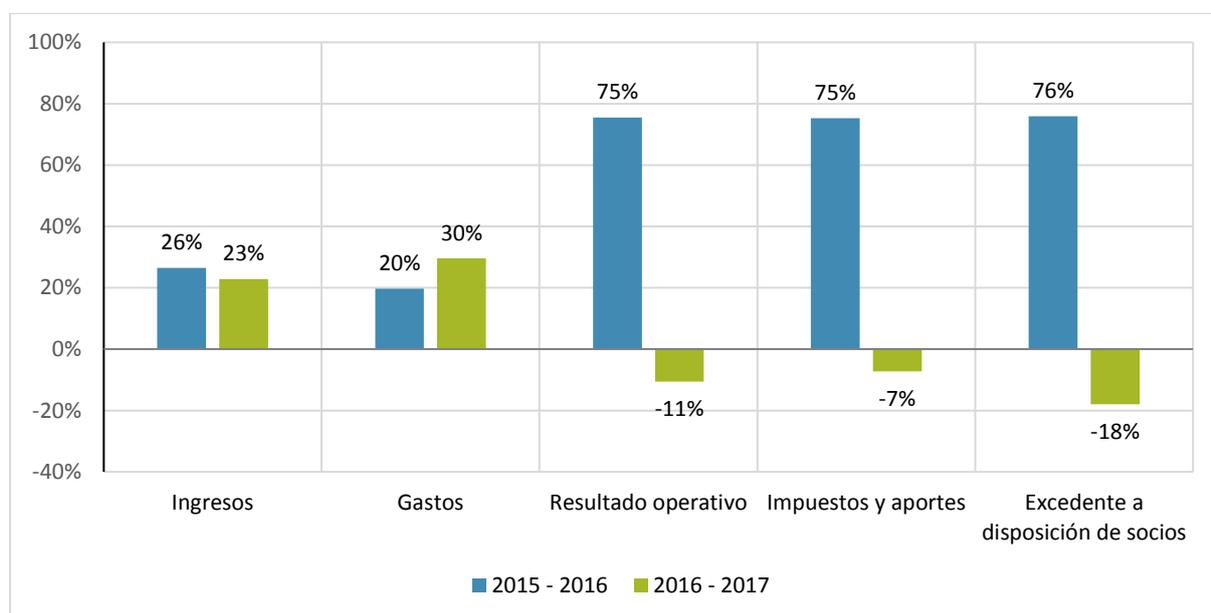
Por otro lado, la cuenta Otras Aportaciones en el periodo 2015-2016 registró una disminución del 44%; y para el 2016-2017 no hubo variación, esto se debe a que, ante la disminución registrada, la Asamblea de la cooperativa decidió la compensación correspondiente para el ejercicio 2017.

Tabla 29. Análisis Horizontal a Estados de Resultados COAC “Fasayñan” Ltda.

	2015	2016	VARIACION	%	2017	VARIACION	%
Ingresos	936.404,86	1.184.226,58	247.821,72	26%	1.454.883,32	270.656,74	23%
Gastos	822.855,44	984.981,76	162.126,32	20%	1.276.705,38	291.723,62	30%
Resultado operativo	113.549,42	199.244,82	85.695,40	75%	178.177,94	-21.066,88	-11%
Impuestos y aportes	78.882,60	138.249,43	59.366,83	75%	128.164,19	-10.085,24	-7%
Excedente a disposición de socios	34.666,82	60.995,39	26.328,57	76%	50.013,75	-10.981,64	-18%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Gráfico 7. Análisis Horizontal a Estados de Resultados de la COAC “Fasayñan” Ltda.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

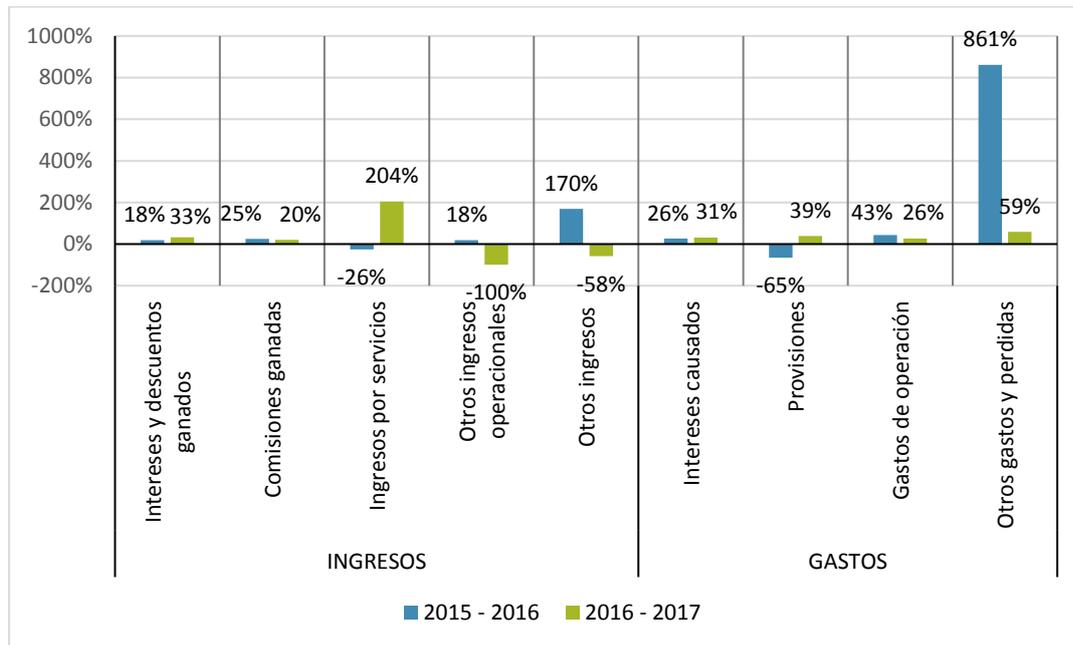
El análisis horizontal a los Estados de Resultados de la cooperativa evaluada, permite observar a primera vista que en el periodo 2015-2016 el Resultado Operativo creció 75%, y en el 2016-2017 disminuye 11%.

Se observa también que en el periodo 2015-2016 los ingresos se incrementaron 26% y los gastos 20%. Mientras que en el 2016-2017 los ingresos crecieron 23% y los gastos 30%.

El excedente a disposición de los socios en el periodo 2015-2016 se incrementó un 76%; y en el 2016-2017 este excedente disminuyó en un 18%.

En el gráfico a continuación, se analiza el comportamiento de las subcuentas del Estado de Resultados durante el periodo analizado:

Gráfico 8. Estructura de las cuentas de los Estados de Resultados evaluados.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que, en los Ingresos, los Intereses y Descuentos Ganados se incrementaron 18% en el periodo 2015-2016; en el 2016-2017 volvieron a incrementarse un 33%; estos ingresos se dan por el valor de los intereses que han sido acreditados a la cooperativa por los bancos y otras instituciones financieras, por el valor de los intereses ganados por pagos por cuenta de clientes y por intereses generados por otros conceptos.

Las Comisiones ganadas subieron 25% en el periodo 2015-2016; y en el 2016-2017 nuevamente volvieron a subir 20%; Por el valor cobrado o ganado de las comisiones. Mientras que por los servicios prestados en el periodo 2015-2016 los ingresos disminuyeron 26%, pero el 2016-2017 se incrementaron 204%.

Los Otros Ingresos Operacionales y Otros Ingresos en el periodo 2015-2016, registraron aumentos del 18% y 170%, respectivamente; y en el 2016-2017 estos ingresos disminuyeron 100% y 58%, respectivamente; principalmente porque no se registraron otros ingresos operacionales y por la baja recuperación de activos financieros.

3.2.2. Análisis Vertical

BALANCE GENERAL 2015

En la tabla a continuación se analizan en forma vertical las principales cuentas del Activo de la COAC “Fasayñan” Ltda., correspondiente al ejercicio 2015.

Se observa que la Cartera de Créditos representa el 82% del total de los Activos, donde la “Cartera de créditos para la microempresa por vencer” significa el 95,4% de esta cuenta, lo cual es muy saludable para la cooperativa porque la mayor cantidad de recursos de esta cartera no ha entrado en periodo de morosidad. Además, se determina que el destino de la Cartera de Crédito de la cooperativa, está orientado muy particularmente hacia la microempresa, con lo cual se asegura cumplir con sus principios de cooperativismo y mejor control del riesgo crediticio.

Los Fondos Disponibles representan el 10% del Activo, donde el 67% de los mismos se encuentran en Bancos y otras instituciones financieras.

Finalmente, se observa que las Inversiones representan el 5% del Activo, donde estos recursos se han colocado en entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario.

Tabla 30. Análisis Vertical del Activo de la COAC "Fasayñan" Ltda.

ANÁLISIS VERTICAL 2015				
				Valor Relativo
FONDOS DISPONIBLES			585.546,19	10%
Caja		190.830,95		33%
Efectivo	190.830,95			
Bancos y otras instituciones financieras		394.715,24		67%
Banco Central del Ecuador	6.116,01			
Bancos e instituciones financieras locales	213.726,39			
Instituciones del sector financiero popular y solidario	174.872,84			
INVERSIONES			267.157,08	5%
Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solid		267.157,08		
De 1 a 30 días sector privado	267.157,08			
CARTERA DE CRÉDITOS			4.727.730,38	82%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		18.100,33		0,4%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		6.428,07		0,1%
Cartera de créditos para la microempresa por vencer		4.511.408,59		95,4%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga interes		420.833,83		8,9%
Cartera de créditos para la microempresa vencida		169.628,96		3,6%
(Provisiones para créditos incobrables)		-398.669,40		-8,4%
CUENTAS POR COBRAR			26.678,23	0,5%
Intereses por cobrar inversiones		8.366,07		31%
Intereses por cobrar de cartera de créditos		10.600,01		40%
Cuentas por cobrar varias		7.712,15		29%
PROPIEDADES Y EQUIPO			93.794,44	2%
Terrenos		14.150,70		15%
Edificios		41.084,01		44%
Muebles, enseres y equipos de oficina		38.144,53		41%
Equipos de computación		14.867,35		16%
Unidades de transporte		44.621,92		48%
Otros		5.491,92		6%
(Depreciación acumulada)		-64.565,99		-69%
OTROS ACTIVOS			73.312,18	1%
Inversiones en acciones y participaciones		32.059,79		44%
Gastos y pagos anticipados		11.333,64		15%
Gastos diferidos		6.658,66		9%
Otros		23.260,09		32%
TOTAL DE ACTIVOS			5.774.218,50	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Tabla 31. Análisis Vertical del Pasivo de la COAC “Fasayñan” Ltda.

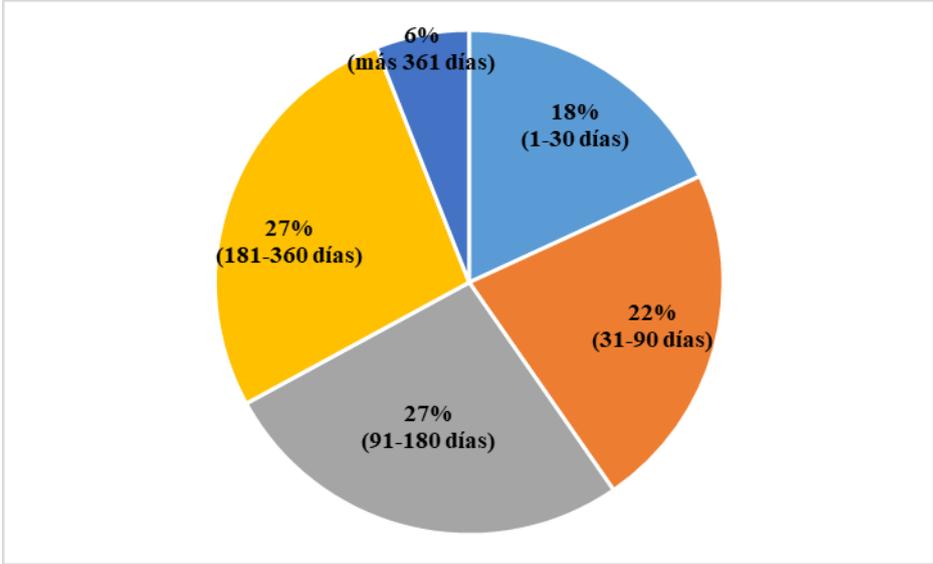
PASIVO			Valor Relativo
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		4.805.016,19	97%
Depósitos a la vista		1.486.092,42	31%
Depósitos monetarios que no generan intereses			
Depósitos de ahorro			
Depósitos a plazo		3.318.923,77	69%
De 1 a 30 días	600.428,83		
De 31 a 90 días	739.694,92		
De 91 a 180 días	884.741,50		
De 181 a 360 días	896.842,50		
De más de 361 días	197.216,02		
CUENTAS POR PAGAR		48.029,94	1%
Intereses por pagar		14.544,60	30%
Depósitos a la vista	29,06		
Depósitos a plazo	14.103,16		
Otros	412,38		
Obligaciones patronales		4.325,77	9%
Remuneraciones			
Beneficios Sociales	1.756,47		
Aportes al IESS	2.434,43		
Fondo de reserva IESS	134,87		
Participación a empleados			
Retenciones		1.854,93	4%
Retenciones fiscales	1.854,93		
Contribuciones, impuestos y multas		2.673,61	6%
Otras contribuciones e impuestos	44,4		
Cuentas por pagar varias	2.629,21		
Otras cuentas por pagar		24.631,03	51%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		111.582,62	2%
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero		111.582,62	100%
De 91 a 180 días	271		
De más de 360 días	111.311,62		
TOTAL PASIVOS		4.964.628,75	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la Tabla anterior se analizamos verticalmente del Pasivo (2015), de la cooperativa; donde se observa que el 97% de esta cuenta corresponde a Obligaciones con el Público, de los cuales el 69% son Depósitos a Plazo y el 31% Depósitos a la Vista.

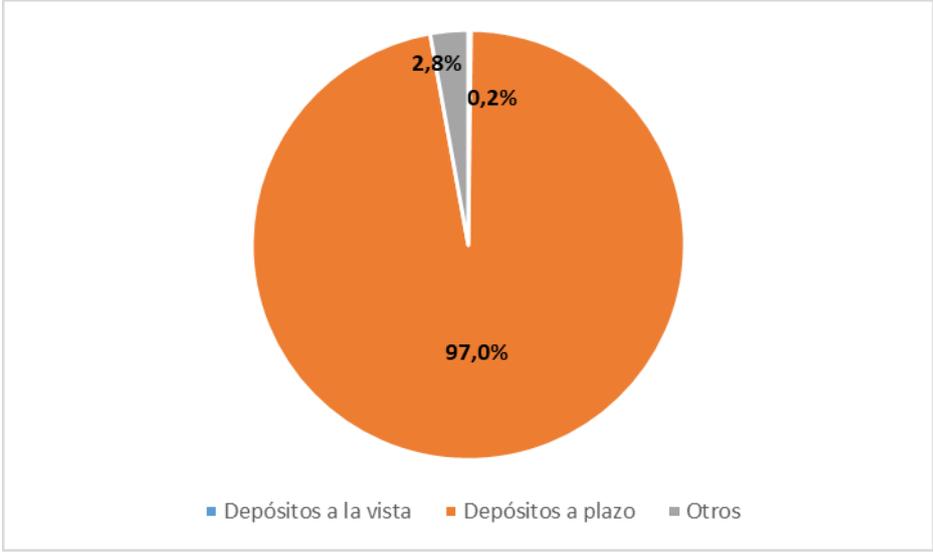
Los depósitos a plazo se representan en el gráfico siguiente:

Gráfico 9. Depósitos a Plazo en Obligaciones con el Público - ejercicio 2015



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

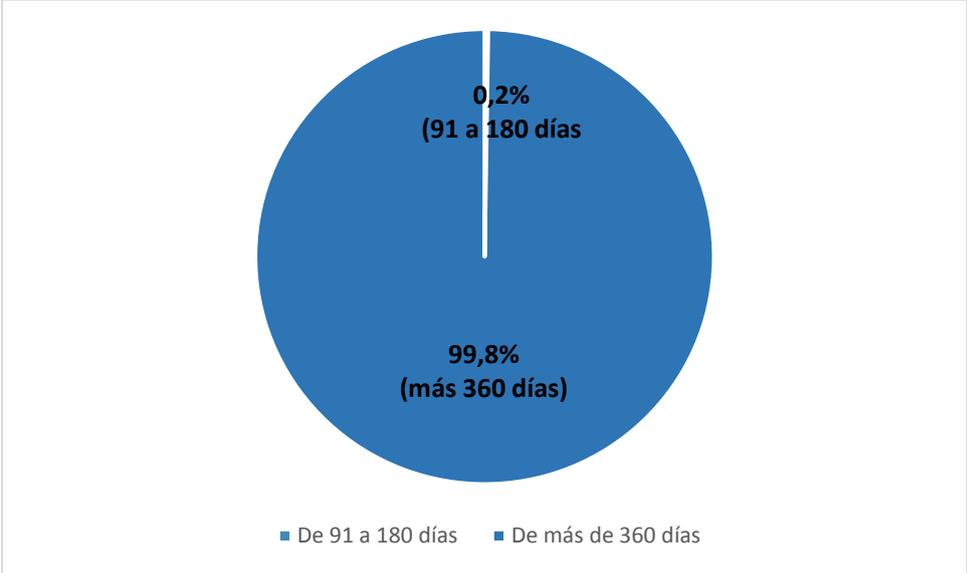
Gráfico 10. Cuentas por Pagar en el ejercicio 2015



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que el 97% de las Cuentas por Pagar en el ejercicio 2015 de la cooperativa, corresponden a Depósitos a Plazo, por los cuales la institución debe reportar una rentabilidad financiera, luego del mantenimiento monetario respectivo.

Finalmente, se analizan las Obligaciones Financieras de la cooperativa, que representan el 2% del Pasivo en el ejercicio del 2015 y que se expresan en el gráfico siguiente:
Gráfico 11. Obligaciones Financieras en el ejercicio 2015



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Las Obligaciones Financieras en gran mayoría (99,8%) se ubican en más de 360 días; es decir que la cooperativa tiene estas obligaciones con instituciones financieras del país y el sector financiero popular y solidario.

Tabla 32. Análisis Vertical del Patrimonio de la COAC “Fasayñan” Ltda.

PATRIMONIO				Valor Relativo
CAPITAL SOCIAL			157.573,05	23%
Aportes de socios		157.573,05		100%
Aportes de socios	157.573,05			
RESERVAS			249.354,57	36%
Legales		79.350,64		32%
Legales	79.350,64			
Generales		27.891,74		11%
Especiales		142.112,19		57%
Para futuras capitalizaciones	142.112,19			
OTROS APORTES PATRIMONIALES			175.288,22	25%
Otros aportes patrimoniales		93.327,66		53%
Otros aportes patrimoniales	93.327,66			
Donaciones		81.960,56		47%
En efectivo	81.960,56			
RESULTADOS			113.824,49	16%
Utilidades o excedentes acumuladas		113.824,49		100%
Utilidades o excedentes acumuladas	113.824,49			
TOTAL PATRIMONIO			696.040,33	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la Tabla anterior se analiza verticalmente el Patrimonio (2015), de la cooperativa; donde las Reservas constituyen el 36% del mismo. Un 25% son los Otros Aportes Patrimoniales, 23% el Capital Social y un 16% los Resultados del ejercicio.

El 100% del Capital Social corresponde a los aportes de los socios de la cooperativa; el 57% de la Reservas corresponde a Reservas Especiales, consideradas para futuras capitalizaciones; así mismo, el 32% son Reservas Legales y un 11% Reservas Generales.

Los Otros Aportes Patrimoniales representan el 53% de esta cuenta, mientras que el 47% corresponden a donaciones en efectivo.

Finalmente, el 100% de los Resultados corresponden a las Utilidades o excedentes acumuladas.

BALANCE GENERAL 2016

Tabla 33, Análisis Vertical del Activo de la COAC "Fasayñan" Ltda.

			Valor Relativo
FONDOS DISPONIBLES		526.162,63	7%
Caja		172.885,69	33%
Efectivo	172.885,69		
Bancos y otras instituciones financieras		348.343,94	66%
Banco Central del Ecuador	36.910,70		
Bancos e instituciones financieras locales	230.029,85		
Instituciones del sector financiero popular y solidario	81.403,39		
Efectos de cobro inmediato		4.933,00	1%
Efectos de cobro inmediato	4.933,00		
INVERSIONES		47.125,00	1%
Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solid		47.125,00	100%
De 91 a 180 días	20.000,00		
De 181 a 360 días	9.000,00		
De más de 361 días	18.125,00		
CARTERA DE CRÉDITOS		6.662.554,29	89%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		11.959,08	0,2%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		1.628,93	0,0%
Cartera de créditos para la microempresa por vencer		6.706.714,91	100,7%
Cartera de créditos microempresa que no devenga intereses		125.539,03	1,9%
Cartera de créditos para la microempresa vencida		62.106,84	0,9%
(Provisiones para créditos incobrables)		-245.394,50	-3,7%
CUENTAS POR COBRAR		107.403,95	1,4%
Intereses por cobrar inversiones		8.418,78	8%
Intereses por cobrar de cartera de créditos		59.128,27	55%
Cuentas por cobrar varias		39.856,90	37%
PROPIEDADES Y EQUIPO		90.056,98	1%
Terrenos		14.150,70	16%
Edificios		41.084,01	46%
Muebles, enseres y equipos de oficina		48.677,22	54%
Equipos de computación		26.704,28	30%
Unidades de transporte		44.621,92	50%
Otros		5.491,92	6%
(Depreciación acumulada)		-90.673,07	-101%
OTROS ACTIVOS		34.893,15	0%
Inversiones en acciones y participaciones		4.048,53	12%
Gastos y pagos anticipados		16.090,62	46%
Gastos diferidos		3.662,42	10%
Otros		11.091,58	32%
TOTAL ACTIVO		7.468.196,00	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior, se observa que en el ejercicio 2016, la Cartera de Crédito significa el 89% del Activo de la Cooperativa, donde casi la totalidad está destinado a créditos para la microempresa.

El 7% del Activo de la cooperativa lo constituyen los Fondos Disponibles, de los cuales el 66% se encuentra en bancos u otras instituciones financieras, mientras que un 33% está registrado en Caja como efectivo.

Las Cuentas por Cobrar representan el 1,4% del Activo, mientras que las Inversiones y las Propiedades y Equipo el 1% del Activo de la cooperativa.

En la siguiente Tabla se analiza verticalmente el Pasivo de la cooperativa donde el 89% del mismo lo representan las Obligaciones con el Público, mientras que un 9% las Obligaciones Financieras.

El 74% de las Obligaciones con el Público son Depósitos a Plazo y un 26% son los Depósitos a la Vista.

El 52% de las Obligaciones Financieras son obligaciones con entidades financieras del sector público; y el 48% son obligaciones con instituciones financieras del país y del sector financiero popular y solidario.

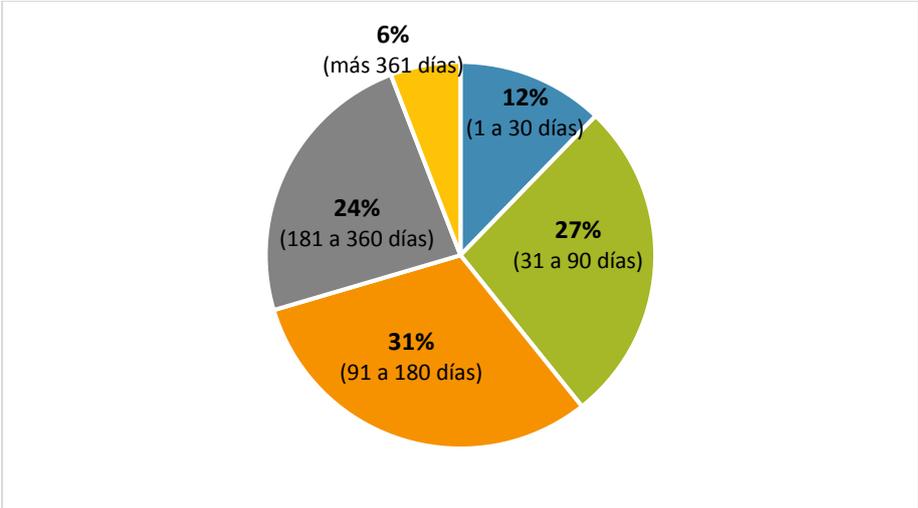
Tabla 34, Análisis Vertical del Pasivo de la COAC “Fasayñan” Ltda.

PASIVO			Valor Relativo
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		5.760.563,40	89%
Depósitos a la vista		1.475.399,52	26%
Depósitos monetarios que no generan intereses	13.432,37		
Depósitos de ahorro	1.461.967,15		
Depósitos a plazo		4.285.163,88	74%
De 1 a 30 días	522.682,70		
De 31 a 90 días	1.160.954,19		
De 91 a 180 días	1.333.975,79		
De 181 a 360 días	1.017.987,90		
De más de 361 días	249.563,30		
CUENTAS POR PAGAR		124.599,16	2%
Intereses por pagar		87.771,16	70,4%
Depósitos a la vista			
Depósitos a plazo	86.617,17		
Obligaciones financieras	1.153,99		
Obligaciones patronales		17.812,57	14,3%
Remuneraciones	12.217,50		
Beneficios Sociales	2.518,42		
Aportes al IESS	2.977,63		
Fondo de reserva IESS	99,02		
Retenciones		2.852,18	2,3%
Retenciones fiscales	2.852,18		
Contribuciones, impuestos y multas		519,57	0,4%
Impuesto a la Renta	44,4		
Otras contribuciones e impuestos	475,17		
Cuentas por pagar varias		15.643,68	12,6%
Otras cuentas por pagar	15.643,68		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		562.518,33	9%
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero pop		271.382,31	48%
De 1 a 30 días	5.134,63		
De 31 a 90 días	10.459,14		
De 91 a 180 días	15.702,36		
De 181 días a 360 días	32.828,75		
De más de 360 días	207.257,43		
Obligaciones con entidades financieras del país y sector financiero popula		291.136,02	52%
De 1 a 30 días	13.063,02		
De 31 a 90 días	26.493,55		
De 91 a 180 días	40.130,93		
De 181 días a 360 días	82.339,39		
De más de 360 días	129.109,13		
TOTAL PASIVO		6.447.680,89	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

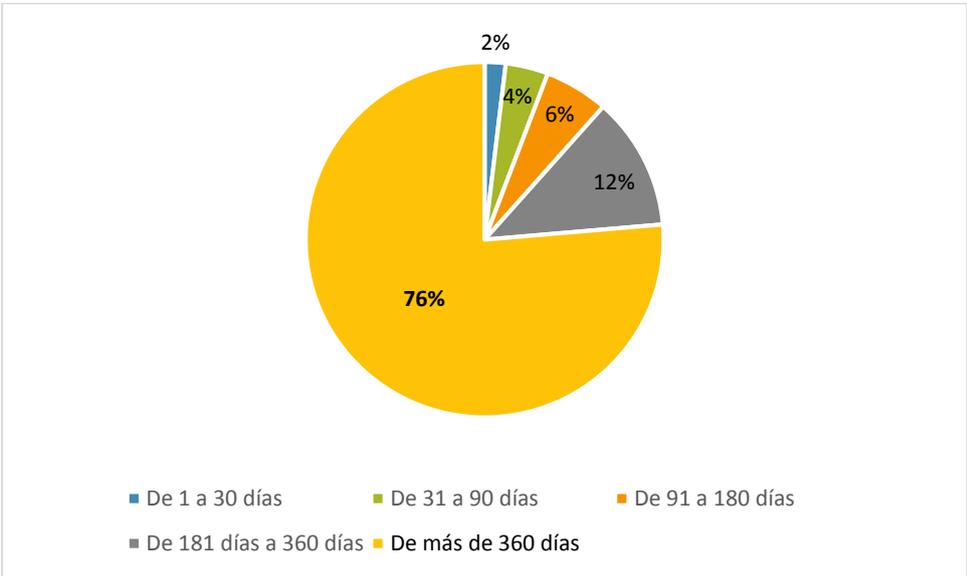
En el Pasivo 2016, los Depósitos a Plazo en las Obligaciones con el Público, están mayormente (31%) en el segmento de 91 a 180 días, tal como se muestra en el gráfico siguiente:

Gráfico 12, Depósitos a Plazo en Obligaciones con el Público en el ejercicio 2016



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Gráfico 13. Obligaciones con instituciones financieras - en el ejercicio 2016



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que las Obligaciones con instituciones financieras en su mayoría se encuentran en el segmento de más de 360 días.

Tabla 35. Análisis Vertical del Patrimonio de la COAC “Fasayñan” Ltda.

PATRIMONIO				Valor Relativo
CAPITAL SOCIAL			154.589,38	19%
Aportes de socios		154.589,38		100%
Aportes de socios	154.589,38			
RESERVAS			454.475,25	55%
Legales		284.471,32		63%
Legales	167.843,94			
DONACIONES	116.627,38			
Generales		27.891,74		6%
Especiales		142.112,19		31%
Para futuras capitalizaciones	142.112,19			
OTROS APORTES PATRIMONIALES			98.381,17	12%
Otros aportes patrimoniales		98.381,17		100%
Otros aportes patrimoniales	98.381,17			
Donaciones				
En efectivo				
RESULTADOS			113.824,49	14%
Utilidades o excedentes acumuladas		113.824,49		100%
Utilidades o excedentes acumuladas	113.824,49			
TOTAL PATRIMONIO			821.270,29	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se analiza verticalmente el Patrimonio (2016); donde las Reservas constituyen el 55% del mismo. Un 19% corresponde al Capital Social, donde el 100% de ellos es por aporte de sus socios.

Los Resultados significan el 14% del Patrimonio, los cuales en su totalidad (100%) corresponden a las Utilidades o excedentes acumuladas.

Un 12% del Patrimonio corresponde a Otros Aportes Patrimoniales.

BALANCE GENERAL 2017

En la tabla a continuación, se presenta el análisis vertical del Activo del periodo 2017:

Tabla 36. Análisis Vertical del Activo de la COAC "Fasayñan" Ltda.

ACTIVO			Valor Relativo
FONDOS DISPONIBLES			932.989,40
Caja		152.507,47	16%
Efectivo	152.507,47		
Bancos y otras instituciones financieras		779.569,03	84%
Banco Central del Ecuador	39.996,15		
Bancos e instituciones financieras locales	421.845,31		
Instituciones del sector financiero popular y solidario	317.727,57		
Efectos de cobro inmediato		912,90	0,1%
INVERSIONES			178.558,59
Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero		178.558,59	100%
De 31 a 90 días sector privado	105.000,00		
De más de 360 días sector privado	13.750,00		
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	50.000,00		
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	9.808,59		
CARTERA DE CRÉDITOS			8.637.782,84
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		5.091,09	0,1%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		371.701,64	4%
Cartera de créditos para la microempresa por vencer		8.313.481,39	96%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		260,52	0,0%
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses		141.392,81	2%
	0	2.250,80	0,0%
Cartera de créditos para la microempresa vencida		88.672,33	1%
(Provisiones para créditos incobrables)		- 285.067,74	-3%
CUENTAS POR COBRAR			133.842,33
Intereses por cobrar inversiones		4.241,83	3%
Intereses por cobrar de cartera de créditos		82.870,79	62%
Cuentas por cobrar varias		46.729,71	35%
PROPIEDADES Y EQUIPO			165.446,91
Terrenos		14.150,70	9%
Edificios		110.008,83	66%
Muebles, enseres y equipos de oficina		60.322,78	36%
Equipos de computación		40.879,72	25%
Unidades de transporte		44.621,92	27%
Otros		4.185,50	3%
(Depreciación acumulada)		- 108.722,54	-66%
OTROS ACTIVOS			32.586,53
Inversiones en acciones y participaciones		4.053,53	12%
En otras instituciones financieras	4.053,53		
Gastos y pagos anticipados		6.075,78	19%
Gastos diferidos		9.201,24	28%
Otros		13.255,98	41%
TOTAL ACTIVOS			10.081.206,60
			100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa que la Cartera de Créditos representa la mayor parte del Activo, el 86% para este periodo; ubicado mayormente (96%) en la Cartera de Crédito para la microempresa por vencer. Los Fondos Disponibles representan el 9% del Activo y en su mayoría (84%) están ubicados en bancos y otras instituciones financieras.

Tabla 37, Análisis Vertical del Pasivo de la COAC “Fasayñan” Ltda.

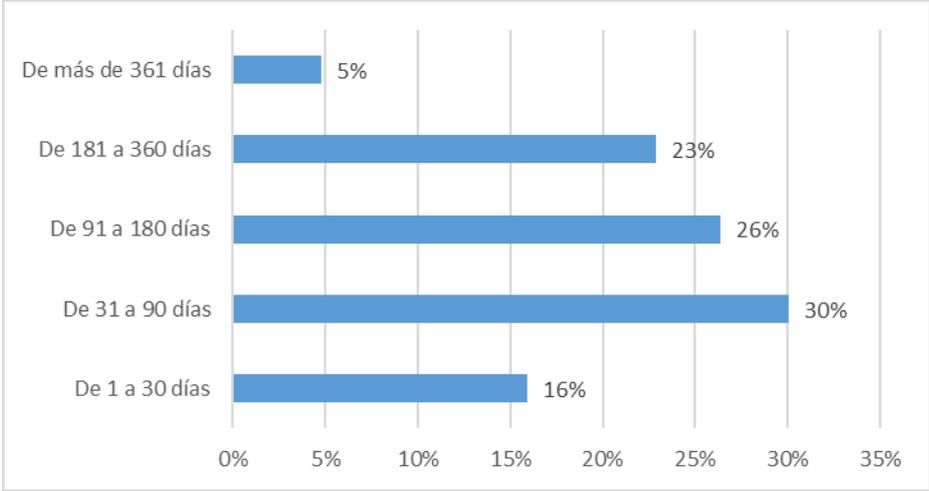
PASIVOS			Valor Relativo
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			7.818.176,37
Depósitos a la vista		1.617.770,87	21%
Depósitos monetarios que no generan intereses	18.571,12		
Depósitos de ahorro	1.599.199,75		
Depósitos a plazo		6.200.405,50	79%
De 1 a 30 días	989.202,55		
De 31 a 90 días	1.864.951,08		
De 91 a 180 días	1.632.614,97		
De 181 a 360 días	1.417.211,08		
De más de 361 días	296.425,82		
CUENTAS POR PAGAR			175.393,92
Intereses por pagar		122.363,67	70%
Depósitos a la vista	-		
Depósitos a plazo	119.179,53		
Obligaciones financieras	3.184,14		
Obligaciones patronales		34.577,27	20%
Remuneraciones	28.177,25		
Beneficios Sociales	2.517,28		
Aportes al IESS	3.769,51		
Fondo de reserva IESS	113,23		
Participación a empleados	-		
Retenciones		5.680,48	3%
Retenciones fiscales	5.680,48		
Contribuciones, impuestos y multas		239,39	0,1%
Otras contribuciones e impuestos	239,39		
Cuentas por pagar varias		12.533,11	7%
Otras cuentas por pagar	12.533,11		
OBLIGACIONES FINANCIERAS			896.461,82
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y sol		362.355,37	40%
De 1 a 30 días	8.286,97		
De 31 a 90 días	17.162,60		
De 91 a 180 días	25.981,87		
De 181 a 360 días	44.652,51		
De más de 360 días	266.271,42		
Obligaciones con entidades financieras del sector público		534.106,45	60%
De 1 a 30 días	38.919,94		
De 31 a 90 días	78.722,40		
De 91 a 180 días	119.369,52		
De 181 a 360 días	167.400,68		
De más de 360 días	129.693,91		
OTROS PASIVOS			144,47
Otros		144,47	100%
Sobrantes de caja	144,47		
TOTAL PASIVOS			8.890.176,58

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa que las Obligaciones con el Público representan el 88% del Pasivo, que en su mayoría (79%) están registrados en Depósitos a Plazo.

Las Obligaciones Financieras representan el 10%, las cuales mayormente (60%) son Obligaciones con entidades financieras del sector público.

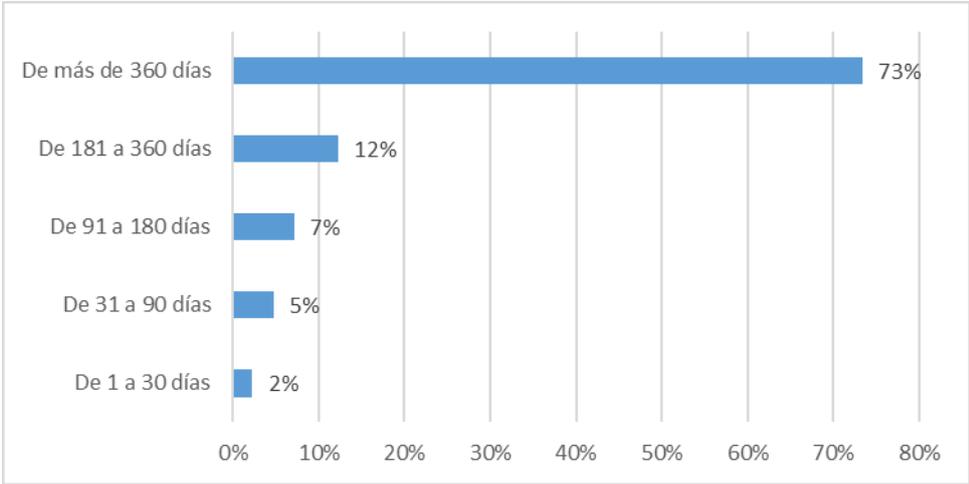
Gráfico 14. Depósitos a Plazo en Obligaciones con el Público



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que el 30% de los Depósitos a Plazo se encuentran ubicados en el segmento de 31 a 90 días, seguidos del 26% que se ubican entre 91 y 180 días.

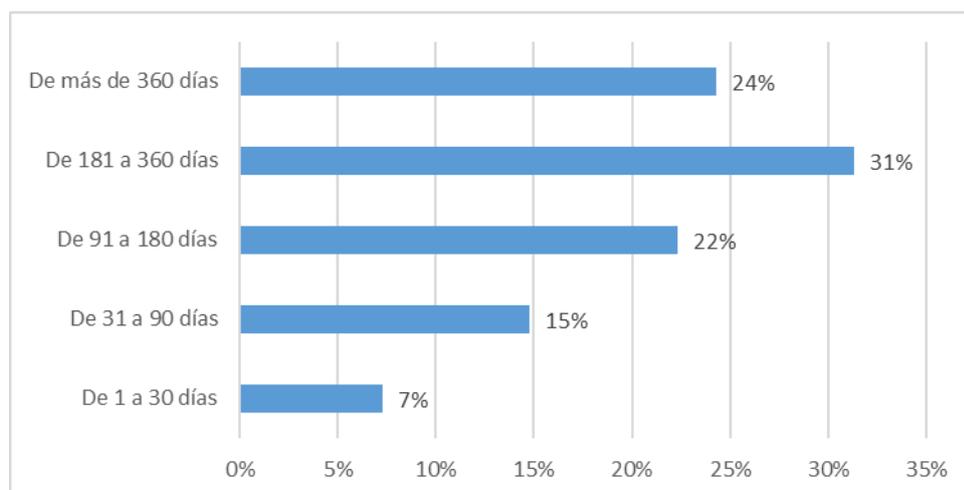
Gráfico 15. Obligaciones con Instituciones financieras



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que el 73% de las Obligaciones con instituciones financieras se ubican en el segmento de más de 360 días.

Gráfico 16. Obligaciones con entidades financieras del sector público



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el gráfico anterior se observa que el 31% de las Obligaciones con entidades financieras del sector público, se ubican en el segmento de 181 a 360 días; luego, el 24% se ubica en el segmento de más de 360 días.

Tabla 38. Análisis Vertical del Patrimonio de la COAC “Fasayñan” Ltda.

PATRIMONIO			Valor Relativo
CAPITAL SOCIAL		160.902,99	16%
Aportes de socios		160.902,99	100%
Aportes de socios	160.902,99		
RESERVAS		753.567,92	74%
Legales		469.739,50	62%
Legales	353.112,12		
DONACIONES	116.627,38		
Generales		27.891,74	4%
Especiales		255.936,68	34%
Para futuras capitalizaciones	255.936,68		
OTROS APORTES PATRIMONIALES		98.381,17	10%
Otros aportes patrimoniales		98.381,17	100%
Otros aportes patrimoniales	98.381,17		
TOTAL PATRIMONIO		1.012.852,08	

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se analiza verticalmente el Patrimonio (2017); donde las Reservas constituyen el 74% del mismo, las cuales mayormente (62%) son reservas de acuerdo a ley, y un 34% son reservas especiales para futuras capitalizaciones. Un 16% corresponde al Capital Social, donde el 100% de ellos es por aporte de sus socios. Y un 10% del Patrimonio corresponde a Otros Aportes Patrimoniales.

ESTADO DE RESULTADOS 2015

Tabla 39. Análisis Vertical a los Gastos-2015 de la COAC "Fasayñan" Ltda.

GASTOS				Valor Relativo
INTERESES CAUSADOS			341.312,32	41%
Obligaciones con el público		336.726,85		99%
Depósitos de ahorro	53.691,44			
Depósitos a plazo	282.623,03			
Otros	412,38			
Obligaciones financieras		4.585,47		1%
Obligaciones con instituciones financieras del país y de	4.585,47			
PROVISIONES			135.654,50	16%
Cartera de créditos		135.654,50		100%
Microcrédito	135.654,50			
GASTOS DE OPERACIÓN			344.259,25	42%
Gastos de personal		162.889,35		47%
Remuneraciones mensuales	115.479,02			
Beneficios sociales	12.378,00			
Aportes al IESS	14.794,17			
Fondo de reserva IESS	5.582,66			
Otros	14.655,50			
Honorarios		25.282,65		7%
Servicios Varios		79.182,52		23%
Impuestos, contribuciones y multas		12.552,16		4%
Depreciaciones		21.240,52		6%
Amortizaciones		9.643,03		3%
Otros gastos		33.469,02		10%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS			1.629,37	0,2%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		1.629,37		100%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anter	1.629,37			
TOTAL GASTOS			822.855,44	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

El mayor porcentaje (42%) de Gastos son causados por la operación de la cooperativa, particularmente por Gastos de Personal (47%).

Otro segmento importante en el rubro de Gastos es el ocasionado por los Intereses Causados que representan un 41%; de los cuales el 99% se deben a Obligaciones con el Público.

Tabla 40. Análisis Vertical a los Ingresos-2015 de la COAC “Fasayñan” Ltda.

INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			843.452,76	90%
Depósitos		13.771,62		1,6%
Depósitos en instituciones financieras e instituciones c	13.771,62			
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		29.782,52		3,5%
Mantenidas hasta el vencimiento	29.782,52			
Intereses y descuentos de cartera de créditos		799.898,62		95%
Cartera de créditos comercial prioritario	943,44			
Cartera de créditos de consumo prioritario	681,55			
Cartera de créditos para la microempresa	784.755,98			
De mora	13.517,65			
COMISIONES GANADAS			19.077,52	2%
Otras		19.077,52		
INGRESOS POR SERVICIOS			16.302,66	2%
Manejo y cobranzas		15.833,66		97%
Otros servicios		469,00		3%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			3.045,94	0%
Utilidades en acciones y participaciones		3.045,94		100%
OTROS INGRESOS			54.525,98	6%
Recuperaciones de activos financieros		51.324,57		94%
Otros		3.201,41		6%
TOTAL INGRESOS			936.404,86	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa que el 90% de los Ingresos de la cooperativa son producto de los Intereses y Descuentos ganados, principalmente por los movimientos en la Cartera de Créditos.

La cooperativa también registra un 6% como Otros Ingresos, compuestos mayormente (94%) por la recuperación de activos financieros.

También existen Ingresos por Comisiones Ganadas y por Servicios, pero no tienen mayor significación (2%) dentro de este rubro.

Tabla 41. Resultado Operativo 2015 de la COAC "Fasayñan" Ltda.

RESULTADO OPERATIVO	113.549,42
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	17.032,41
EXCEDENTE ANTE DE APOORTE A AL SEPS	96.517,01
1% APOORTE A LA SEPS	965,17
EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS	95.551,84
22% IMPUESTO A AL RENTA 2017	21.021,40
EXCEDENTES DESPUÉS DE IMPUESTOS	74.530,43
0.45% APOORTE A LA SEPS	2.598,90
50% RESERVA LEGAL	37.265,22
EXCEDENTE A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS	34.666,82

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

Como consecuencia de los Ingresos y Gastos de la cooperativa en el ejercicio 2015, se registró un Resultado Operativo de \$113.549,42, de lo cual se han calculado todos los descuentos de ley y los aportes a la SEPS, lo que dio origen al Excedente a disposición de los socios de \$34.666,82.

ESTADO DE RESULTADOS 2016

Tabla 42. Análisis Vertical a los Gastos-2016 de la COAC "Fasayñan" Ltda.

GASTOS				Valor Relativo
INTERESES CAUSADOS			430.834,11	44%
Obligaciones con el público		413.399,55		96%
Depósitos de ahorro	42.576,04			
Depósitos a plazo	370.823,51			
Obligaciones financieras		17.434,56		4%
Obligaciones con instituciones financieras del país y del se	17.434,56			
PROVISIONES			47.226,45	5%
Cartera de créditos		47.226,45		100%
Crédito comercial prioritario	76,37			
Crédito de consumo prioritario	50,23			
Microcrédito	47.099,85			
GASTOS DE OPERACIÓN			491.260,59	50%
Gastos de personal		201.194,97		41%
Remuneraciones mensuales	120.152,17			
Beneficios sociales	23.092,25			
Aportes al IESS	21.055,39			
Pensiones y jubilaciones	12.217,50			
Fondo de reserva IESS	5.913,28			
Otros	18.764,38			
Honorarios		73.031,03		15%
Servicios Varios		105.387,15		21%
Impuestos, contribuciones y multas		39.688,34		8%
Depreciaciones		30.878,61		6%
Amortizaciones		3.126,24		1%
Otros gastos		37.954,25		8%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS			15.660,61	2%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		15.660,61		100%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anterior	15.660,61			
TOTAL GASTOS			984.981,76	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se analizan los Gastos de la cooperativa en el periodo 2016, donde el 50% de este rubro son ocasionados por gastos de operación de la institución, principalmente (41%), por los gastos de remuneraciones del personal que labora en la misma.

Un 44% de los gastos están registrados como Intereses causados, principalmente por las Obligaciones con el Público (96%) en lo referente a Depósitos a Plazo.

Tabla 43. Análisis Vertical a los Ingresos-2016 de la COAC “Fasayñan” Ltda.

INGRESOS			Valor Relativo
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			997.774,89
Depósitos		12.079,96	1%
Depósitos en instituciones financieras e instituciones del	12.079,96		
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		12.215,70	1%
Mantenidas hasta el vencimiento	12.215,70		
Intereses y descuentos de cartera de créditos		973.479,23	98%
Cartera de créditos comercial prioritario	1.705,05		
Cartera de créditos de consumo prioritario	592,56		
Cartera de créditos para la microempresa	957.948,31		
De mora	13.233,31		
COMISIONES GANADAS			23.824,50
Otras		23.824,50	100%
INGRESOS POR SERVICIOS			12.076,10
Manejo y cobranzas		11.485,10	95%
Otros servicios		591,00	5%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			3.600,00
Utilidades en acciones y participaciones		3.600,00	100%
OTROS INGRESOS			146.951,09
Recuperaciones de activos financieros		142.174,79	97%
Otros		4.776,30	3%
TOTAL INGRESOS			1.184.226,58

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa que el 84% de los Ingresos de la cooperativa evaluada, son por los Intereses y Descuentos Ganados, principalmente (98%) por los intereses y descuentos de la Cartera de Créditos.

Un 12% de este rubro están considerados como Otros Ingresos, debido a la recuperación de activos financieros (97%), principalmente.

Tabla 44. Resultado Operativo 2016 de la COAC “Fasayñan” Ltda.

RESULTADO OPERATIVO	199.244,82
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	29.886,72
EXCEDENTE ANTE DE APOORTE A AL SEPS	169.358,10
1% APOORTE A LA SEPS	1693,58
EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS	169.358,10
22% IMPUESTO A AL RENTA 2017	37.258,78
EXCEDENTES DESPUÉS DE IMPUESTOS	132.099,32
0.45% APOORTE A LA SEPS	3.360,69
50% RESERVA LEGAL	66.049,66
EXCEDENTE A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS	60.995,39

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa el Resultado Operativo, como consecuencia de los Ingresos y Gastos de la cooperativa en el ejercicio 2016, que registró la cantidad de \$199.244,82, de los cuales se han calculado todos los descuentos de ley y los aportes a la SEPS, lo que dio origen al Excedente a disposición de los socios de \$60.995,39.

ESTADO DE RESULTADOS 2017

Tabla 45. Análisis Vertical a los Gastos-2017 de la COAC "Fasayñan" Ltda.

GASTOS				Valor Relativo
INTERESES CAUSADOS			564.982,46	44%
Obligaciones con el público		489.213,10		87%
Depósitos de ahorro	52.054,08			
Depósitos a plazo	437.159,02			
Obligaciones financieras		75.769,36		13%
Obligaciones con instituciones financieras del país y del	75.769,36			
PROVISIONES			65.668,62	5%
Cartera de créditos		65.668,62		100%
Crédito de consumo prioritario	6.511,82			
Microcrédito	59.156,80			
GASTOS DE OPERACIÓN			621.078,53	49%
Gastos de personal		259.460,08		42%
Remuneraciones mensuales	129.417,77			
Beneficios sociales	41.311,70			
Aportes al IESS	26.682,44			
Pensiones y jubilaciones	24.816,14			
Fondo de reserva IESS	8.955,85			
Otros	28.276,18			
Honorarios		94.342,45		15%
Servicios Varios		113.392,07		18%
Impuestos, contribuciones y multas		48.779,48		8%
Depreciaciones		30.777,99		5%
Amortizaciones		2.349,18		0%
Otros gastos		71.977,28		12%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS			24.975,77	2%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		24.975,77		100%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	24.975,77			
TOTAL GASTOS			1.276.705,38	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa que los Gastos de la cooperativa evaluada, en el periodo 2017, son ocasionados por los Gastos de Operación que significan un 49% de este rubro, donde mayormente se deben a Gastos de Personal (42%), Honorarios (15%) y Servicios Varios (18%).

Un 44% de los Gastos son por Intereses causados, particularmente por Obligaciones con el Público (87%).

Tabla 46. Análisis Vertical a los Ingresos-2017 de la COAC “Fasayñan” Ltda.

INGRESOS				Valor Relativo
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			1.328.428,12	91%
Depósitos		12.313,01		1%
Depósitos en instituciones financieras e instituciones de	12.313,01			
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		16.422,76		1%
Mantenido hasta el vencimiento	16.422,76			
Intereses y descuentos de cartera de créditos		1.299.692,35		98%
Cartera de créditos comercial prioritario	959,70			
Cartera de créditos de consumo prioritario	51.412,44			
Cartera de créditos para la microempresa	1.231.252,19			
De mora	16.068,02			
COMISIONES GANADAS			28.636,57	2%
Otras		28.636,57		100%
INGRESOS POR SERVICIOS			36.747,84	3%
Manejo y cobranzas		2.045,25		6%
Manejo y Cobranzas	2.045,25			
Otros servicios		34.702,59		94%
Tarifados con costo máximo	34.702,59			
OTROS INGRESOS			61.070,79	4%
Recuperaciones de activos financieros		53.865,49		88%
De activos castigados	6.830,74			
Reversión de provisiones	15.586,13			
Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	31.448,62			
Otros		7.205,30		12%
TOTAL INGRESOS			1.454.883,32	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En el periodo del 2017, el 91% de los Ingresos de la COAC Fasayñan Ltda., fueron por Intereses y Descuentos Ganados, particularmente por el movimiento de su Cartera de Créditos (98%), donde observamos que la mayoría de los créditos están orientados a la microempresa.

La cuenta Otros Ingresos significa un 4% de los Ingresos de la cooperativa, donde el principal registro es por Recuperaciones de activos financieros (88%).

Tabla 47. Resultado Operativo 2017 de la COAC "Fasayñan" Ltda.

RESULTADO OPERATIVO	178.177,94
25% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	26.726,69
EXCEDENTE ANTE DE APOORTE A AL SEPS	151.451,25
1% APOORTE A LA SEPS	1.514,51
EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS	149.936,74
GASTOS NO DEDUCIBLES	29.205,82
EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS	180.657,07
22% IMPUESTO A AL RENTA 2017	39.744,56
EXCEDENTES DESPUÉS DE IMPUESTOS	140.912,51
0.45% APOORTE A LA SEPS	4.325,09
50% RESERVA LEGAL	55.853,35
EXCEDENTE A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS	50.013,75

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la COAC Fasayñan Ltda.

En la tabla anterior se observa el Resultado Operativo, como consecuencia de los Ingresos y Gastos de la cooperativa en el ejercicio 2017, que registró la cantidad de \$178.177,94, de los cuales se han calculado todos los descuentos de ley y los aportes a la SEPS, lo que dio origen al Excedente a disposición de los socios de \$50.013,75.

3.2.3. INDICES FINANCIEROS

3.2.3.1. Cobertura Patrimonial de Activos.

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mayor posición.

Tabla 48. Cobertura Patrimonial de Activos

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS				
Patrimonio + Resultados / Activos Inmovilizados	598,34%	432,58%	224,03%	239,21%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda.; en el 2016, registra como Cobertura Patrimonial de Activos un 598,34%, mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en este periodo, registra un 224,03% (SEPS, 2018). Esto nos informa que el patrimonio de la cooperativa evaluada significa casi 6 veces su activo inmovilizado (infraestructura/instalaciones, maquinaria, elementos de transporte, equipos informáticos, mobiliario, páginas web, etc.).

Para el año 2017, la Cooperativa Fasayñan Ltda.; bajó este indicador de Cobertura Patrimonial a 432,58%, pero aún sigue siendo importante frente a sus activos improductivos y frente al promedio de todas las cooperativas del Segmento 3 (239,21%).

3.2.3.2 Calidad de Activos

3.2.3.2.1. Activos improductivos netos / total de activos.

Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales (SEPS, 2017).

Tabla 49. Activos Improductivos Netos / Total de Activos

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio Del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
CALIDAD DE ACTIVOS				
Activos Improductivos Netos / Total de Activos	4,66%	4,25%	16,82%	15,28%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda.; en el año 2016, registró 4,66% como indicador de sus activos improductivos frente al total de activos; mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en este periodo, registran un 16,82% (SEPS, 2018). Esto significa que la cooperativa evaluada es mucho más eficiente que el promedio de las cooperativas del Segmento 3, porque coloca adecuadamente sus recursos en activos productivos. Para el 2017, la cooperativa Fasayñan Ltda.; mejoró (4,25%).

3.2.3.2.2. Activos productivos / total de activos.

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimiento (SEPS, 2017).

Tabla 50. Activos Productivos / Total de Activos

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio Del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
CALIDAD DE ACTIVOS				
Activos Productivos / Total de Activos	95,35%	95,75%	83,18%	84,72%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda.; en el año 2016, registró 95,35% como indicador de sus activos productivos frente al total de activos; mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en este periodo, registran un 83,18% (SEPS, 2018). Esto significa que la cooperativa evaluada es más eficiente que el promedio de las cooperativas del mismo segmento, en la colocación de créditos en el mercado. Para el 2017, la cooperativa Fasayñan Ltda.; mejoró este indicador, que se ubicó en 95,75%, frente al 84,72% del resto de cooperativas del Segmento 3.

3.2.3.2.3. Activos productivos / Pasivo con costo.

Mide la eficiencia en la utilización de pasivos con costo como fuente de productividad (SEPS, 2017).

Tabla 51. Activos Productivos / Pasivo con Costo

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio Del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
CALIDAD DE ACTIVOS				
Activos productivos / Pasivo con Costo	112,84%	111,00%	111,71%	112,43%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2016, registró 112,84% como indicador de sus activos productivos frente al pasivo con costo; mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en este periodo, registró un 111,71% (SEPS, 2018). Esto significa que la cooperativa evaluada es eficiente en la colocación de los recursos captados; sin embargo, este indicador es casi similar al promedio registrado por el total de las cooperativas del Segmento 3. En el 2017, la cooperativa evaluada registró un

indicador de 111% y fue superada por el promedio del resto de cooperativas del mismo segmento, que se ubicó en 112,43%

3.2.3.2. Índices de Morosidad

3.2.3.2.1. Morosidad de crédito de consumo prioritario

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo prioritario frente al total cartera bruta consumo prioritario (SEPS, 2017).

Tabla 52. Morosidad de Crédito de Consumo Prioritario

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.	Promedio del Segmento 3
	Año 2017	Año 2017
ÍNDICES DE MOROSIDAD		
Morosidad de Crédito de Consumo	0,67%	7,87%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2017, registró 0,67% de morosidad en la Cartera de Crédito de Consumo; mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en este periodo, registró un 7,87% (SEPS, 2018). Esto significa que la cooperativa evaluada tuvo mínimos problemas de morosidad en esta cartera, a diferencia del resto de cooperativas del mismo segmento, que evidenciaron problemas en la recuperación de la cartera de Crédito de Consumo.

3.2.3.2.2. Morosidad de la cartera de Microcrédito

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total cartera bruta microcrédito (SEPS, 2017).

Tabla 53. Morosidad de la Cartera de Microcrédito

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
ÍNDICES DE MOROSIDAD				
Morosidad de la Cartera de Microcrédito	2,72%	2,69%	12,50%	11,34%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2016, registró 2,72% de morosidad en la Cartera de Microcrédito; mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en este periodo, registró un 12,50% (SEPS, 2018). Esto significa que la cooperativa evaluada tuvo algunos inconvenientes de morosidad en esta cartera; sin embargo, el porcentaje registrado significa casi la quinta parte del promedio del total de cooperativas del Segmento 3. Para el 2017, tanto la cooperativa evaluada como el promedio del total de las cooperativas del segmento, bajaron ligeramente sus indicadores, a 2,69% y 11,34%, respectivamente.

3.2.3.2.3. Morosidad de la cartera total

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta (SEPS, 2017).

Tabla 54. Morosidad de la Cartera Total

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
ÍNDICES DE MOROSIDAD				
Morosidad de la Cartera Total	2,72%	2,61%	11,80%	9,80%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2016, registró 2,72% de morosidad en la Cartera Total; mientras que el promedio de todas las cooperativas del Segmento 3, para este indicador en el mismo año, fue de 11,80% (SEPS, 2018). Esto significa que la morosidad de la cooperativa evaluada tuvo leves problemas de morosidad en esta cartera, a diferencia del resto de cooperativas del mismo segmento, que evidenciaron considerables problemas en la recuperación de la Cartera.

En el 2017, la Cooperativa Fasayñan Ltda., bajó ligeramente la morosidad en su Cartera Total, hasta ubicarla en 2,61%. Igualmente, el promedio de las cooperativas del Segmento 3 también bajaron este indicador en dos puntos, hasta ubicarlo en 9,80% (SEPS, 2018).

3.2.3.3. Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

3.2.3.3.1. Cobertura de la cartera de créditos consumo prioritario

Determina la proporción de la cartera de crédito consumo prioritario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones (SEPS, 2017).

Tabla 55. Cobertura de la Cartera de Créditos Consumo Prioritario

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.	Promedio del Segmento 3
	Año 2017	Año 2017
ÍNDICES DE COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
Cobertura de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario	164,49%	134,23%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2017 registró 164,49% de Cobertura de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario; mientras que el promedio de las cooperativas del Segmento 3, registraron 134,23% (SEPS, 2018). Esto nos indica que la cooperativa cuenta con un nivel de protección adecuado e, inclusive, más alto que el promedio de las cooperativas del segmento, para esta cartera con problemas de incobrabilidad.

3.2.3.3.2. Cobertura de la cartera de microcréditos

Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones (SEPS, 2017).

Tabla 56. Índices de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
ÍNDICES DE COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
Cobertura de la Cartera de Microcréditos	130,65%	122,07%	42,76%	48,62%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 130,65% y 122,07%, para cobertura de la cartera de microcréditos, en el año 2016 y 2017, respectivamente; mientras que el promedio

de las cooperativas del Segmento 3 reportaron 42,76% y 48,62% para los mismos periodos respectivamente. Se resalta que la cooperativa evaluada registra un alto y mejor nivel de protección para esta cartera de microcréditos con problemas de incobrabilidad, en comparación con el promedio de las cooperativas del mismo segmento.

3.2.3.3 Cobertura de la cartera problema

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Las ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito (SEPS, 2017).

Tabla 57. Índices de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
ÍNDICES DE COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
Cobertura de la Cartera Problema	130,78%	122,57	79,68%	99,24%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 130,78% y 122,57%, para cobertura de la cartera morosa, en el año 2016 y 2017, respectivamente; mientras que el promedio de las cooperativas del Segmento 3 fueron 79,68% y 99,24% para los mismos periodos respectivamente. Se resalta que la cooperativa evaluada registra un alto y mejor nivel de protección para la cartera morosa con problemas de incobrabilidad, en comparación con el promedio de las cooperativas del mismo segmento.

3.2.3.4. Eficiencia Microeconómica

3.2.3.4.1. Grado de absorción del Margen Financiero neto

Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa (SEPS, 2017).

Tabla 58. Gastos de Operación / Margen Financiero Neto

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO NETO				
Gastos de Operación / Margen Financiero neto	88,42%	81,38%	122,92%	252,45%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 88,42% y 81,38%, como grado de absorción del margen financiero neto, en el año 2016 y 2017, respectivamente; mientras que el promedio de las cooperativas del Segmento 3 registraron 122,92% y 252,45% para los mismos periodos respectivamente (SEPS, 2018). Para este indicador la cooperativa evaluada tiene porcentajes menores que el promedio del resto de cooperativas del sector; inclusive en el 2017 el indicador (81,38%) significa casi la tercera parte del promedio de las cooperativas del Segmento 3; sin embargo, el nivel de los gastos operacionales de la cooperativa es alto para la gestión de la entidad.

3.2.3.4.2. Eficiencia Operativa y en la administración de personal

La eficiencia operativa representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total. Mientras que la eficiencia administrativa de personal mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos (SEPS, 2017).

Tabla 59. Gastos de Operación Estimados / Total Activo promedio y Gastos de Personal Estimados / Activo Promedio

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.	Promedio del Segmento 3
	Año 2017	Año 2017
EFICIENCIA OPERATIVA		
Gasto de Operación Estimados / Total Activo Promedio	7,02%	7,39%
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DE PERSONAL		
Gastos de Personal Estimados / Activo Promedio	2,93%	3,35%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2017, el indicador de eficiencia operativa registró un 7,02% y el promedio del resto de cooperativas registraron un 7,39%. El indicador de eficiencia administrativa de personal la cooperativa evaluada registró 2,93% y el promedio del resto de cooperativas del mismo segmento registraron 3,35% (SEPS, 2018). Estos bajos indicadores indican que existe eficiencia en el manejo de los recursos para la administración de los activos; y también, eficiencia en la administración de personal, porque los gastos de personal son bajos para el manejo y la administración de los activos

3.2.3.5. Rentabilidad

Tabla 60. Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio y Resultados del Ejercicio / Activo Promedio

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.	Promedio del Segmento 3
	Año 2017	Año 2017
ROE		
Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio	17,59%	-1,25%
ROA		
Resultados del Ejercicio / Activo Promedio	1,77%	-0,05%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

El indicador **ROE** mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas en una entidad financiera (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda. en el 2017 registró 17,59% como indicador ROE y el promedio del resto de cooperativas del mismo segmento registraron -1,25% (SEPS, 2018). Estos indicadores evidencian que la Cooperativa Fasayñan Ltda., registró un porcentaje considerable de rentabilidad en relación a su patrimonio, mientras que el promedio del resto de cooperativas del segmento registró pérdida.

El indicador **ROA** mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda. en el 2017, como indicador ROA, registró 1,77% y el promedio del resto de cooperativas del mismo segmento registraron -0,05% (SEPS, 2018). Estos indicadores evidencian que la Cooperativa Fasayñan Ltda., registró un bajo porcentaje de rentabilidad en relación al promedio de sus activos, lo cual demuestra la insuficiencia de ingresos destinados a fortalecer el patrimonio de la entidad.

3.2.3.6. Intermediación Financiera

Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad (SEPS, 2017).

Tabla 61. Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA				
Cartera Bruta / (Depósitos a Vista + Depósitos a Plazo)	119,92%	114,13%	122,12%	123,48%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 119,92% y 114,13% como indicadores de intermediación financiera en los años 2016 y 2017, respectivamente; mientras que el promedio del resto de cooperativas del Segmento 3 registraron 122,12% y 123,48%, en el mismo periodo respectivamente (SEPS, 2018). En ambos periodos la cooperativa evaluada se ubica ligeramente por debajo del promedio del resto de cooperativas del segmento, pero, aun así, los indicadores son altos, lo cual significa que las cooperativas de este segmento son eficientes en la colocación de préstamos en función de la cantidad de depósitos que reciben (a la vista y a plazos).

3.2.3.7. Eficiencia Financiera

Tabla 62. Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio y Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.	Promedio del Segmento 3
	Año 2017	Año 2017
Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	14,27%	-6,75%
Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	1,61%	0,80%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

El Margen de intermediación estimado/ Patrimonio promedio, es un indicador que mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda., en este indicador; en el año 2017, registró 14,27%, mientras que el promedio del resto de cooperativas de este segmento se ubicó en -6,75%. Esto muestra que las ganancias de la Cooperativa Fasayñan Ltda., por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función de la cantidad de depósitos), más eficiente en relación al patrimonio promedio y en comparación con sus referentes del segmento 3.

El **Margen de intermediación estimado/ Activo promedio**, es un indicador que mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda., en este indicador; en el año 2017, registró 1,61%, mientras que el promedio del resto de cooperativas de este segmento se ubicó en 0,80%. Esto muestra que las ganancias de la Cooperativa Fasayñan Ltda., por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función de la cantidad de depósitos), es poco eficiente en relación al activo promedio, aunque supera en casi el doble al indicador promedio del resto de cooperativas del segmento.

3.2.3.8. Rendimiento de la Cartera

Tabla 63. Rendimiento de la Cartera de Créditos Comercial Prioritario por Vencer, Rendimiento de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer y Cartera por Vencer Total.

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.	Promedio del Segmento 3
	Año 2017	Año 2017
Rendimiento de la Cartera de Créditos Comercial Prioritario por Vencer	11,18%	1,87%
Rendimiento de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer	17,01%	15,63%
Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por Vencer	16,77%	15,96%
Cartera por Vencer Total	16,98%	17,86%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

El **Rendimiento de la cartera de créditos comercial prioritario por vencer**, es un indicador que se refiere al rendimiento que tiene la cartera de crédito comercial prioritario sujeta a una maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda., en este indicador; en el año 2017 registró 11,18%, mientras que el promedio del resto de cooperativas de este segmento registró 1,87%. Esto muestra mayores ganancias de la cooperativa evaluada respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito comercial prioritario otorgada eficientemente.

El **Rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer**, es un indicador que se refiere al rendimiento que tiene la cartera de crédito de consumo prioritario, sujeto a una maduración. Es decir, en función del rango del vencimiento futuro de las

operaciones (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda., en este indicador; en el año 2017, registró 17,01%, mientras que el promedio del resto de cooperativas de este segmento se ubicó en 15,63%. Se evidencia que la Cooperativa Fasayñan Ltda., muestra mayores ganancias respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito consumo prioritario otorgado eficientemente. El promedio de las cooperativas del mismo segmento está ligeramente por debajo del indicador de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

El **Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer**, es un indicador que se refiere al rendimiento que tiene la cartera de crédito de microcrédito, sujeto a una maduración. Es decir, en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda., en este indicador; en el año 2017, registró 16,77%, mientras que el promedio del resto de cooperativas de este segmento se ubicó en 15,96%. El indicador de la Cooperativa Fasayñan Ltda., está ligeramente por encima del promedio del resto de cooperativas del segmento, pero, ambos muestran ganancias respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de microcrédito por vencer otorgada eficientemente.

El indicador de la **Cartera por vencer total**, se refiere al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración y sobre el cual se genera intereses por el crédito otorgado (SEPS, 2017). La Cooperativa Fasayñan Ltda., en este indicador; en el año 2017, registró 16,98%, mientras que el promedio del resto de cooperativas de este segmento se ubicó en 17,86%. El indicador de la Cooperativa Fasayñan Ltda., está ligeramente por debajo del promedio del resto de cooperativas del segmento, pero, ambos demuestran ganancias en este periodo, respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada eficientemente.

3.2.3.9. Liquidez

Refleja la liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En el cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas (SEPS, 2017).

Tabla 64. Fondos Disponibles / Total de Depósitos a Corto Plazo.

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
LIQUIDEZ				
Fondos Disponibles / Total de Depósitos a Corto Plazo	16,66%	20,86%	26,68%	26,45%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2016 registró 16,66% y en el 2017 20,86% como indicador de liquidez; mientras que el promedio de las cooperativas del Segmento 3 registró 26,68 en el 2016 y 26,45% en el 2017. Se observa que del 2016 al 2017 la cooperativa evaluada mejoró su indicador de liquidez, pero en ambos periodos este indicador está por debajo del promedio de las cooperativas del segmento; lo cual significa un bajo indicador de liquidez para responder a requerimientos de efectivo inmediato por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

3.2.3.10. Vulnerabilidad del Patrimonio

El indicador de **Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre**, mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio (SEPS, 2017).

Tabla 65. Cartera Improductiva / Patrimonio (Dic)

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
Cartera Improductiva / Patrimonio (Dic)	18,39%	19,53%	62,63%	96,82%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda. registró 18,39% en el año 2016 y 19,53% en el 2017, como indicadores de cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre; estos valores indicarían que no existe mayor vulnerabilidad por no registrar los ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, debido a que no es exagerada la proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad; a diferencia de los indicadores del promedio de las cooperativas del Segmento 3, que registraron 62,63% y 96,82% en el 2016 y 2017, respectivamente; lo que evidencia que la vulnerabilidad es excesiva y con tendencia creciente.

3.2.3.11. Fk = (Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales.

Mide el verdadero (al restar los ingresos extraordinarios) porcentaje de compromiso del patrimonio con la entidad (SEPS, 2017).

Tabla 66. FK = (Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
FK = (Patrimonio+ Resultados - Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales	11,70%	11,21%	18,39%	17,81%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 11,70% en el año 2016 y 11,21% en el 2017, como indicadores FK; estos valores son más bajos que los registrados por el promedio de las cooperativas del Segmento 3, que fueron de 18,39% y 17,81% en el 2016 y 2017, respectivamente. Los indicadores de la cooperativa evaluada no son muy altos y reflejan que el patrimonio, asociado con las ganancias propias del giro de la entidad tiene alta dependencia de los ingresos no propios de la cooperativa. Similar situación se evidencia en los indicadores del promedio de las cooperativas del segmento.

3.2.3.12. Fi = 1 + (Activos Improductivos / Activos Totales)

Mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales entidad (SEPS, 2017).

Tabla 67. FI = 1 + (Activos Improductivos / Activos Totales)

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
FI = 1 + (Activos Improductivos / Activos Totales)	104,66%	104,25%	116,82%	115,28%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 104,66% en el año 2016 y 104,25% en el 2017, como indicadores FI; estos valores son más bajos que los registrados por el promedio de las

cooperativas del Segmento 3, que fueron de 116,82% y 115,28% en el 2016 y 2017, respectivamente. Los indicadores de la cooperativa evaluada son ligeramente menores a los del promedio de las cooperativas del segmento, lo cual refleja que la cooperativa es más eficiente que sus referentes, colocando sus recursos en activos productivos, sin embargo, los indicadores altos de las cooperativas de este segmento, evidencian la poca eficiencia en la colocación de sus recursos en activos productivos.

3.2.3.13. Índice de Capitalización Neto: Fk / Fi

Mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos riesgos, es una mediación de la solvencia entidad (SEPS, 2017).

Tabla 68. Índice de Capitalización Neto: FK / FI

ÍNDICE FINANCIERO	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	Año 2016	Año 2017
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
Índice de Capitalización Neto: FK / FI	11,70%	11,21%	18,39%	17,81%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la SEPS (2018)

La Cooperativa Fasayñan Ltda., registró 11,70% en el año 2016 y 11,21% en el 2017, como índice de capitalización neto; estos valores son más bajos que los registrados por el promedio de las cooperativas del Segmento 3, que fueron de 18,39% y 17,81%, en el 2016 y 2017, respectivamente. Los indicadores de la cooperativa evaluada son ligeramente más bajos que los del promedio de las cooperativas del segmento, lo cual refleja que la entidad tiene menos ganancias que sus referentes, considerando la variabilidad que podrían presentar los activos en riesgo.

3.3. Aplicación de Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.

Mediante la aplicación de este sistema la Gerencia puede identificar áreas problemáticas, y a su vez dar soluciones significativas, de tal manera que sea posible presentar informes objetivos, respaldados con información financiera eficaz.

A continuación, se aplicará el Sistema de Monitoreo PERLAS, evaluando cada uno de sus componentes.

3.3.1. Protección

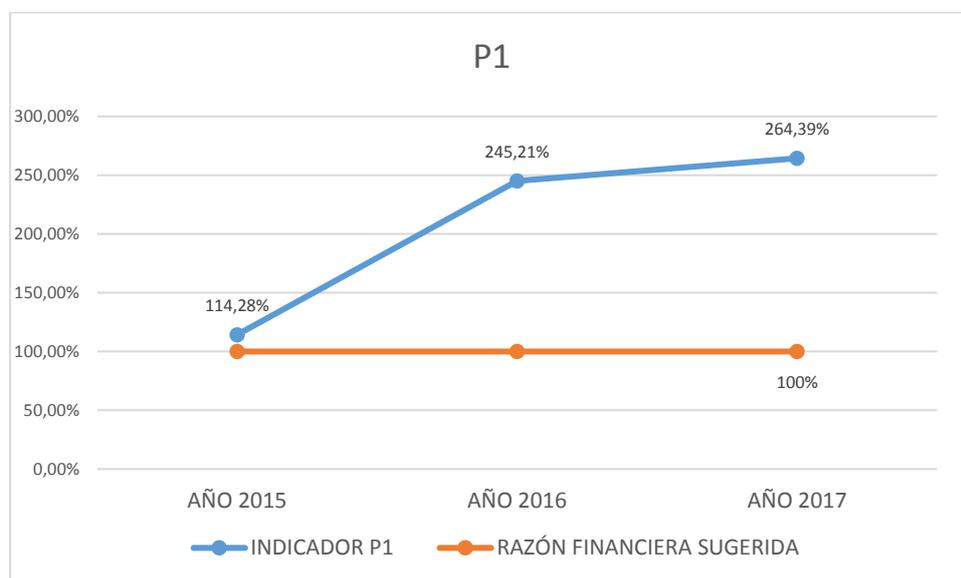
Este indicador identifica si la cooperativa cuenta con una protección adecuada y suficiente de sus activos, para enfrentar las pérdidas esperadas e indicar cuál es su capacidad monetaria para devolver a sus socios.

Tabla 69. Indicadores de Protección

PROTECCIÓN(P)		META	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
P1=	Provisión para préstamos incoobrables	100%	114,28%	245,21%	264,39%
	Provisión requerida para préstamos moroso >12 meses				
P2=	Provisión neta para préstamos incoobrables	35%	165,01%	50,04%	58,76%
	Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses				

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Gráfico 17. Razón de Protección P1

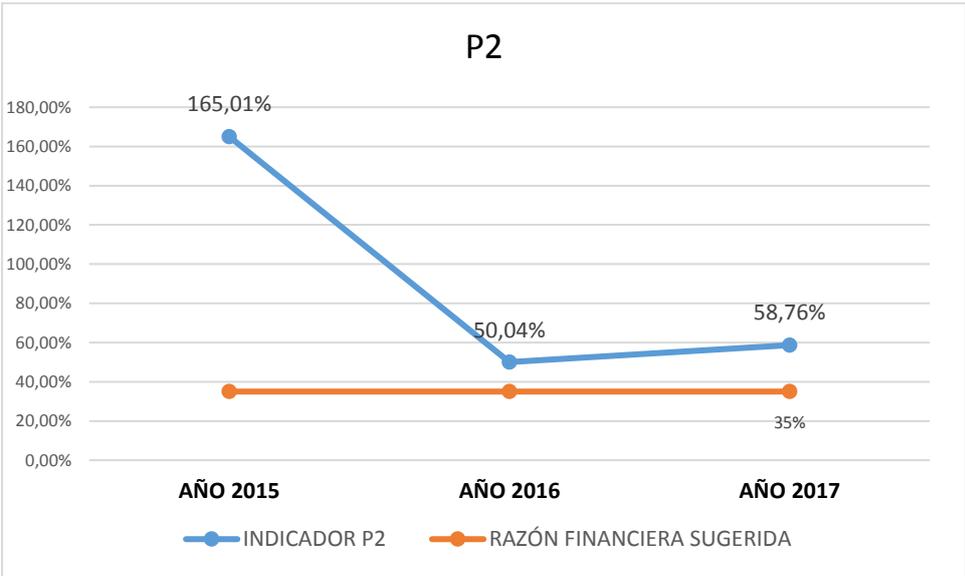


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de protección **P1**, es necesario calcular la provisión requerida para préstamos morosos mayores a un año, el mismo que se puede observar en el Anexo 4.

La razón de protección **P1** de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., tiene un comportamiento ascendente, lo que nos permite concluir que la provisión para incobrables si fue suficiente para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses ya que cuenta con un porcentaje de 114,28%, 245,21% y 264,39% respectivamente.

Gráfico 18. Razón de Protección P2



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

La meta para provisiones requerida es del 35% para préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos, en la cooperativa Fasayñan Ltda., en el año 2015 el valor es de 165,01%, en el 2016 el valor es de 50,04% y en el año 2017 en valor es de 58,76%, comparados con la meta se encuentran estables, lo que significa que existe suficiente provisión para cubrir préstamos incobrables.

3.3.2. Estructura Financiera Eficaz

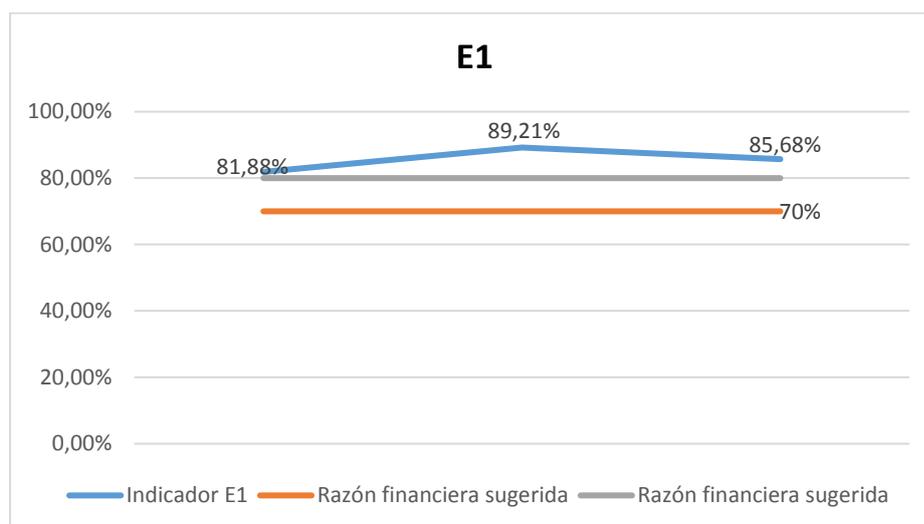
En la siguiente tabla se detallan los indicadores que miden la composición de las cuentas primordiales del balance general.

Tabla 70. Estructura Financiera Eficaz

ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ (E)		META	2015		2016		2017	
E1=	Préstamos Netos	70-80%	4.727.730,38	81,88%	6.662.554,29	89,21%	8.637.782,84	85,68%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	
E2=	Inversiones Liquidas	≤ 16%	585.546,19	10,14%	526.162,63	7,05%	932.989,40	9,25%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	
E3=	Inversiones Financieras	≤ 2%	267.157,08	4,63%	47.125,00	0,63%	178.558,59	1,77%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	
E5=	Depósitos de Ahorro	70-80%	4.805.016,19	83,22%	5.760.563,40	77,13%	7.818.176,37	77,55%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	
E6=	Créditos Externos	0-5%	111.582,62	1,93%	562.518,33	7,53%	896.461,82	8,89%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	
E7=	Aportes	≤ 20%	157.573,05	2,73%	154.589,38	2,07%	160.902,99	1,60%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	
E8=	Capital Institucional	≥ 10%	424.642,79	7,35%	552.856,42	7,40%	907.802,44	9,00%
	Activo Total		5.774.215,50		7.468.196,00		10.081.206,60	

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Gráfico 19. Estructura Financiera Eficaz E1



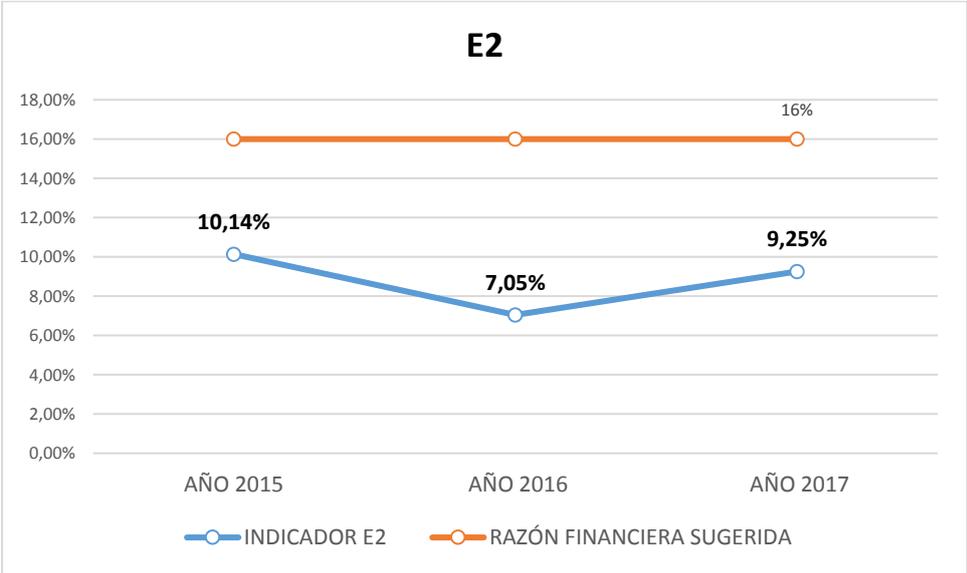
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para la realización de la estructura financiera eficaz **E1** es necesario el cálculo de los préstamos netos de la cooperativa, el mismo que se encuentra en el Anexo 6.

E1 mide el porcentaje del total del activo que se invierte en la cartera de créditos, lo cual genera rendimientos operativos, la cooperativa Fasayñán Ltda., en el año 2015, 2016 y 2017 cuenta con un porcentaje del activo total de 81,88%, 89,21% y 85,68% respectivamente invertida en la cartera de crédito, refiriéndose a los límites recomendados para esta razón

financiera que están entre el 70-80%, durante todos estos años la cooperativa se encuentra ligeramente por encima de los límites establecidos.

Gráfico 20. Estructura Financiera Eficaz E2

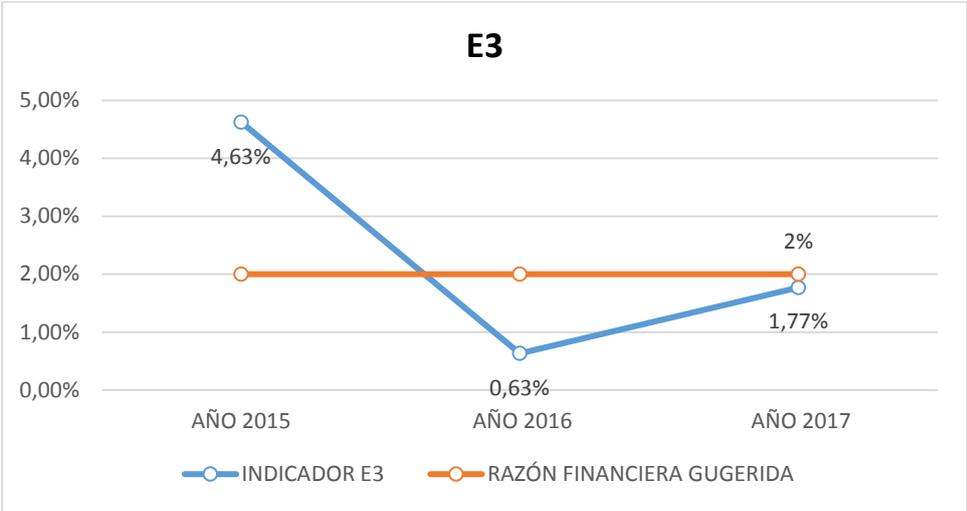


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

E2 mide el porcentaje del activo total de la cooperativa que se encuentra invertido en las inversiones líquidas, durante los años analizados podemos observar que se encuentra dentro del límite, siendo una razón igual o menor al 16%.

Podemos observar que en el año 2015 la razón financiera es del 10,14% lo cual está dentro del límite sugerido, pues las cooperativas de ahorro y crédito deben tener sus reservas de liquidez, en el año 2016 se muestra un decremento de la razón financiera llegando a un 7,05% a causa de la disminución de sus inversiones líquidas, el año 2017 nos muestra un pequeño crecimiento llegando hasta un 9.25% manteniéndose dentro de los límites establecidos.

Gráfico 21. Estructura Financiera Eficaz E3

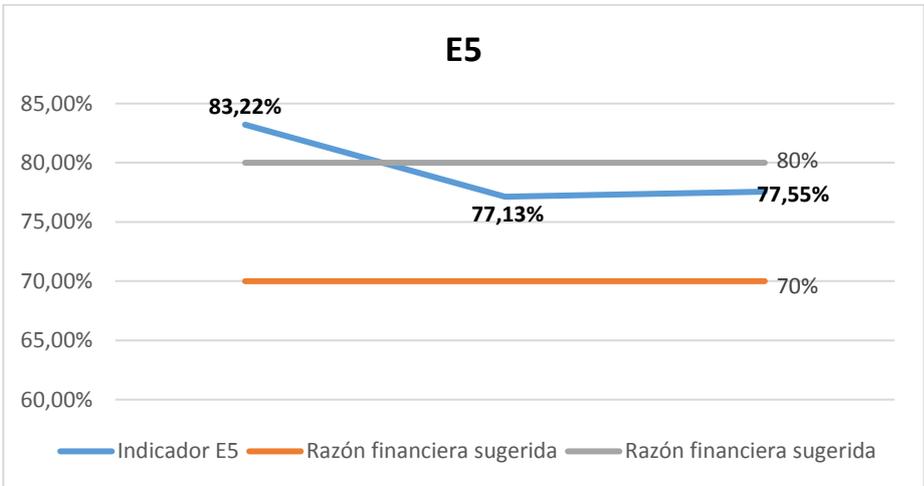


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

E3 mide las inversiones financieras de la cooperativa del total de sus activos. Para el periodo 2015 no cumple con la meta (menor o igual a 2%), se obtuvo la razón financiera más elevada (4,63%), demostrando que la cooperativa cuenta con otras fuentes de ingreso que son distintas a los créditos, ocasionando pérdidas pues dicho dinero se puede destinar a actividades propias de la cooperativa.

En el año 2016 y 2017 la cooperativa se ha centrado en disminuir sus inversiones financieras teniendo como resultado una razón financiera dentro de los límites establecidos, asumiendo nuevas estrategias respecto al manejo adecuado de su efectivo.

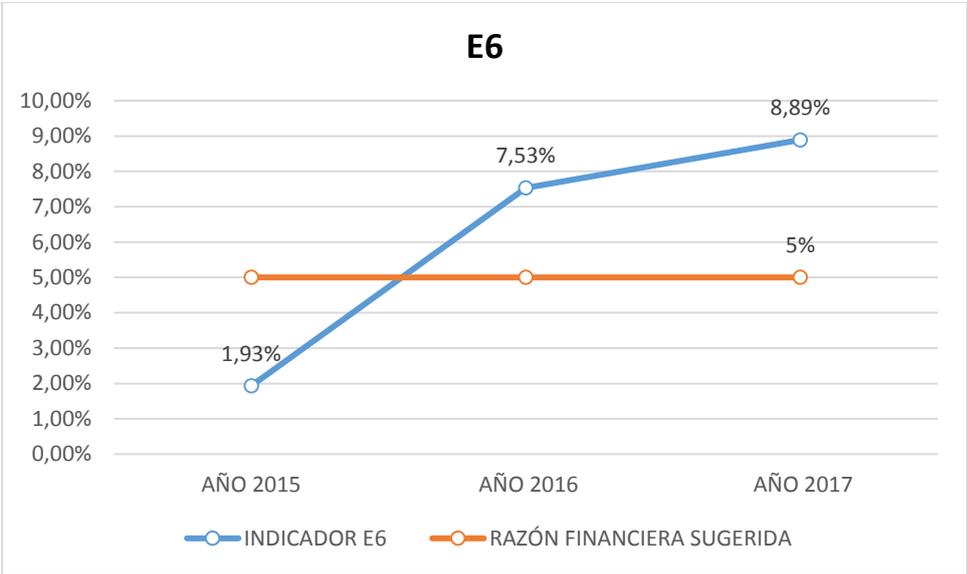
Gráfico 22. Estructura Financiera Eficaz E5



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

E5 mide el porcentaje de los activos totales de la cooperativa financiados por los depósitos de ahorro, los límites recomendados son del 70-80%, en el año 2015 la cooperativa supera el límite, en los años 2016 y 2017 se sitúa en los límites adecuados, revelando que cuenta con una participación significativa, que los ahorristas se sienten seguros al confiar su dinero en la cooperativa Fasayñan, siendo este un aspecto positivo pues los depósitos de ahorro forman parte del financiamiento para realizar los créditos a sus socios, tomando en cuenta siempre los límites sugeridos, porque si los superan, la cooperativa sufriría un exceso de liquidez.

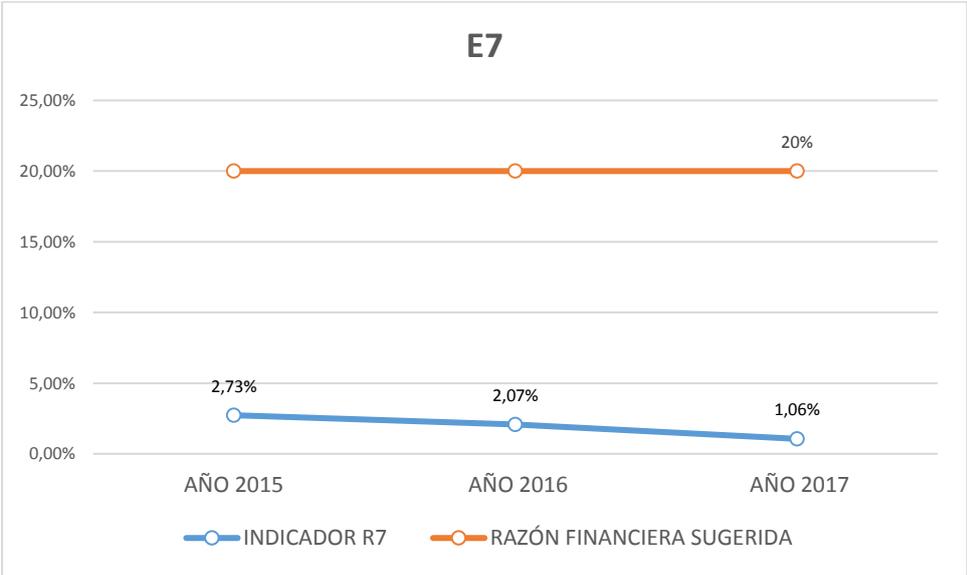
Gráfico 23. Estructura Financiera Eficaz E6



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñan Ltda.

E6 se encarga de medir el porcentaje del activo total de la cooperativa que se encuentra financiado por créditos externos, es decir créditos en otras instituciones financieras, teniendo en cuenta que la razón sugerida es tener un 5% de financiamiento externo como máximo, podemos observar que en el año 2015 cumple con el límite establecido de financiamiento, mientras que en los siguientes periodos sobrepasa el límite establecido, ocasionado por un aumento significativo de las obligaciones con instituciones financieras del sector financiero popular y solidario y del sector público, la cooperativa debe analizar sus fuentes de financiamiento, y adecuarlos al límite sugerido manejando de mejor manera sus créditos externos.

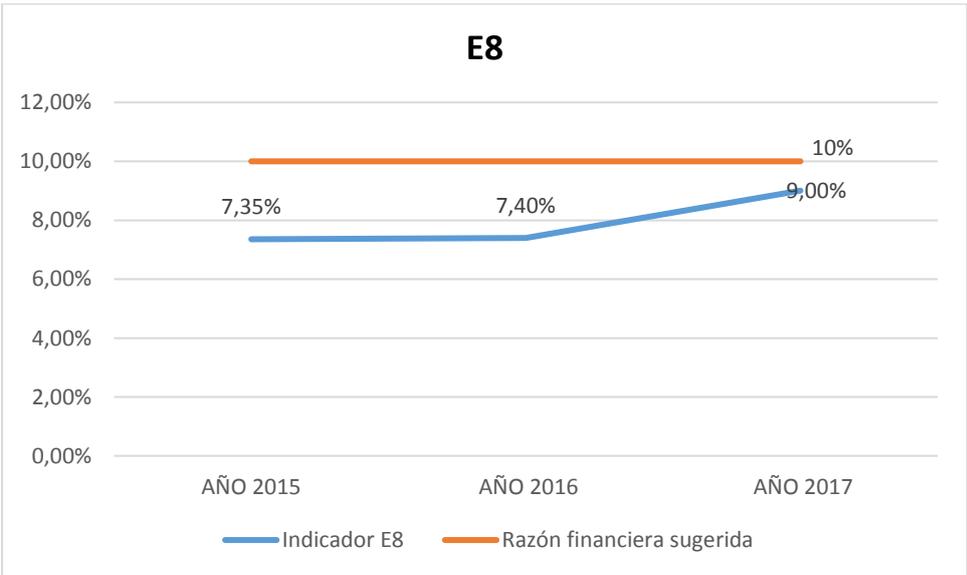
Gráfico 24. Estructura Financiera Eficaz E7



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

E7 analiza el financiamiento de los activos totales de la cooperativa por parte de las aportaciones de los socios, el límite sugerido es menor o igual al 20%, se puede observar que durante los años analizados la razón financiera está dentro del límite sugerido, concluyendo que las aportaciones de los socios no se encuentran significativamente relacionados con el financiamiento del activo total.

Gráfico 25. Estructura Financiera Eficaz E8



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

E8 es la encargada de medir el financiamiento del activo total de la cooperativa con su capital institucional, siendo la meta a cumplir una razón financiera mayor o igual al 10%, la cooperativa en ninguno de sus años analizados llega a la meta debido a que las aportaciones y reservas que maneja la cooperativa no son las adecuadas pues la cooperativa utiliza su capital institucional para poder absorber perdidas que se obtiene por la morosidad de sus créditos.

3.3.3. Tasas de Rendimientos y Costos

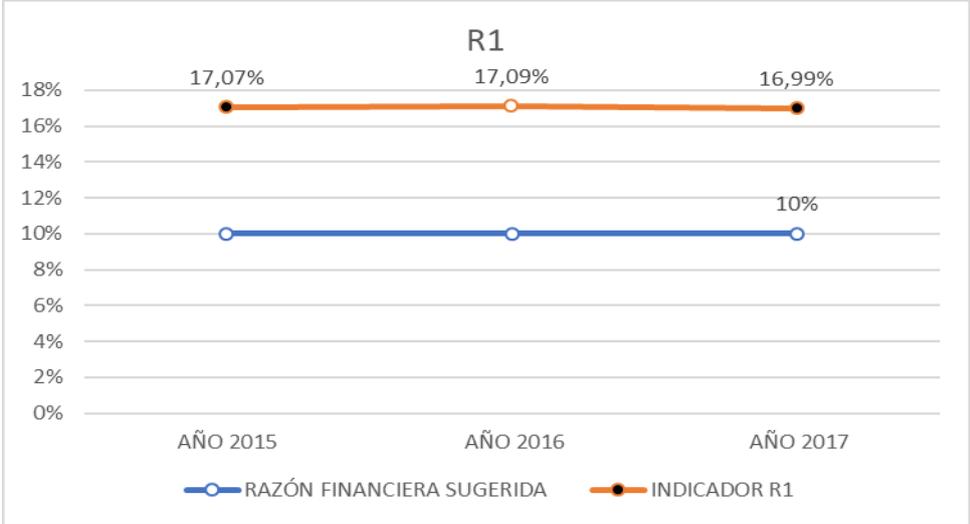
Mide el promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general con su respectivo rendimiento y costo que genera las cuentas del pasivo y capital. Para observar qué tan eficaz es la cooperativa para colocar sus recursos productivos.

Tabla 71. Tasas de Rendimientos y Costos

TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS(R)		META	2015		2016		2017	
R1=	Ingresos Netos de Préstamos	≥10%	799.898,62	17,07%	973.479,23	17,09%	1.299.692,35	16,99%
	Promedio de Cartera de Prestamos Netos		4.687.077,97		5.695.127,34		7.650.168,57	
R2=	Ingreso por Inversiones Líquidas	Tasa del Mercado	13.771,62	3,72%	12.079,96	3,25%	12.313,01	2,18%
	Promedio Inversiones Líquidas		370.585,30		371.529,59		563.956,49	
R3=	Ingresos por Inversiones Financieras	Tasa del Mercado > Inflación	29.782,52	9,77%	12.215,70	7,77%	16.422,76	14,55%
	Promedio de Inversiones Financieras		304.732,98		157.141,04		112.841,80	
R5=	Dépositos de Ahorro	Tasa del Mercado > Inflación	336.726,85	22,20%	413.399,55	28,05%	489.213,10	31,96%
	Promedio Depósitos de Ahorro		1.516.490,27		1.474.029,79		1.530.583,45	
R6=	Créditos Externos	Tasa del Mercado	4.585,47	5,42%	17.434,56	5,17%	75.769,36	10,39%
	Promedio de Créditos Externos		84.591,18		337.050,48		729.490,08	
R7=	Aporte de los Socios	≥ R5	157.573,05	96,64%	154.589,38	99,04%	160.902,99	102,00%
	Promedio Aportaciones		163.058,31		156.081,22		157.746,19	
R8=	Margen Bruto	Variable relacionada con el cumplimiento de E9	556.666,42	9,77%	713.891,87	10,78%	824.516,45	9,40%
	Promedio Activo Total		5.696.584,08		6.621.207,25		8.774.701,30	
R9=	Gastos de Operación	≤ 5%	344.259,25	6,04%	491.260,59	7,42%	626.918,13	7,14%
	Promedio Activo Total		5.696.584,08		6.621.207,25		8.774.701,30	
R10=	Provisión para Préstamos Incobrables	P1 - 100% P2 - 35%	135.654,50	2,38%	47.226,45	0,71%	65.668,62	0,75%
	Promedio Activo Total		5.696.584,08		6.621.207,25		8.774.701,30	
R11=	Ingresos o Gastos Extraordinarios	P1 - 100% P2 - 35%	57.571,92	1,01%	150.551,09	2,27%	61.070,79	0,70%
	Promedio Activo Total		5.696.584,08		6.621.207,25		8.774.701,30	
R12=	Ingreos Netos	E9 > 10%	113.549,42	1,99%	199.244,82	3,01%	178.177,94	2,03%
	Promedio Activo Total		5.696.584,08		6.621.207,25		8.774.701,30	

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Gráfico 26. Tasa de Rendimientos y Costos R1

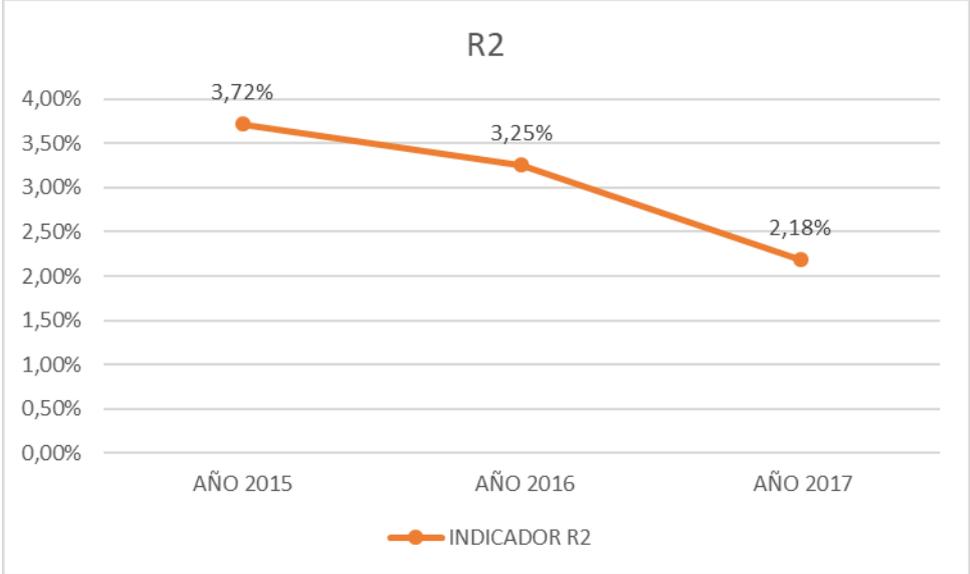


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R1**, se debe calcular el promedio de la cartera de préstamos netos, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el anexo 6.

R1 mide el rendimiento de la cartera de préstamos o cartera de créditos, teniendo presente que el estándar sugerido es mayor o igual al 10%. En el gráfico anterior se puede observar que en los años analizados la razón financiera es mayor a la sugerida, siendo beneficioso para la cooperativa, ya que la cartera de crédito tiene un rendimiento mejor.

Gráfico 27. Tasas de Rendimientos y Costos R2

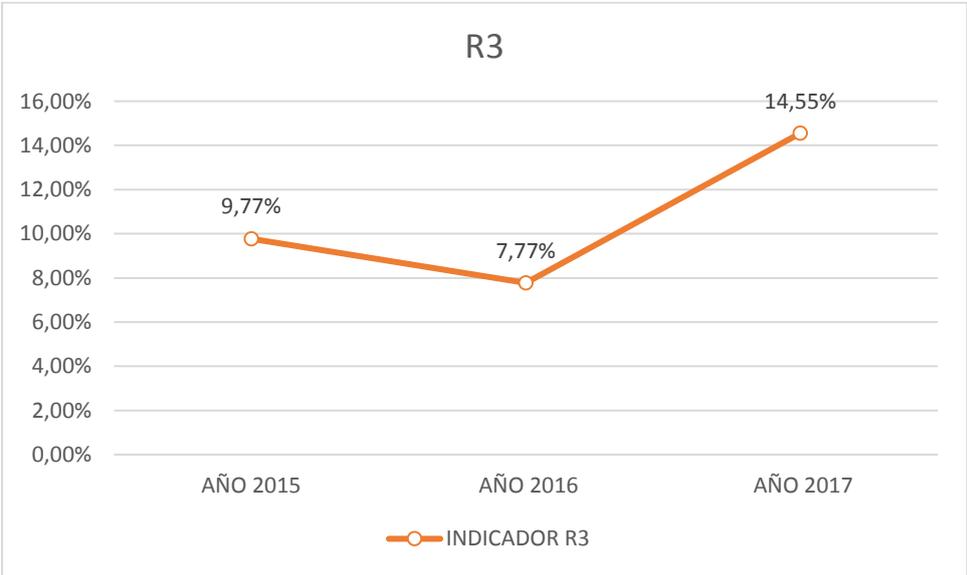


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R2**, se debe calcular el promedio de las inversiones líquidas, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 7.

R2 es la encargada de medir el nivel de rendimiento de los ingresos por inversiones líquidas; lo recomendable es obtener la razón financiera más alta posible, los años analizados tienen una tendencia a disminuir pues no demuestran un buen rendimiento o ingresos de las inversiones líquidas, este tipo de inversiones no genera el rendimiento que la cooperativa espera.

Gráfico 28. Tasas de Rendimientos y Costos R3

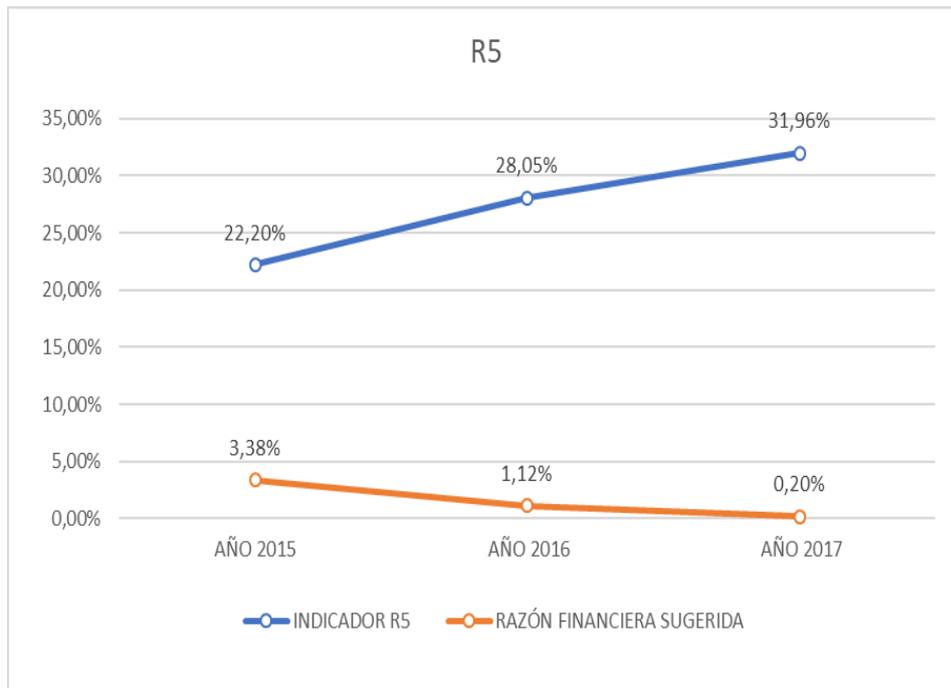


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R3**, se debe calcular el promedio de las inversiones financieras, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 8.

R3 mide el nivel de rendimiento que generan las inversiones financieras se sugiere la tasa más alta posible, como podemos observar los años analizados tienen un rendimiento positivo de las inversiones financieras, siendo el año 2017 el que tiene un rendimiento mayor con un 14,55% con respecto a los demás años analizados.

Gráfico 29. Tasas de Rendimientos y Costos R5



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R5**, se debe calcular el promedio de los depósitos de ahorro, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 9, R5 debe ser comprado con la tasa de inflación detallada a continuación.

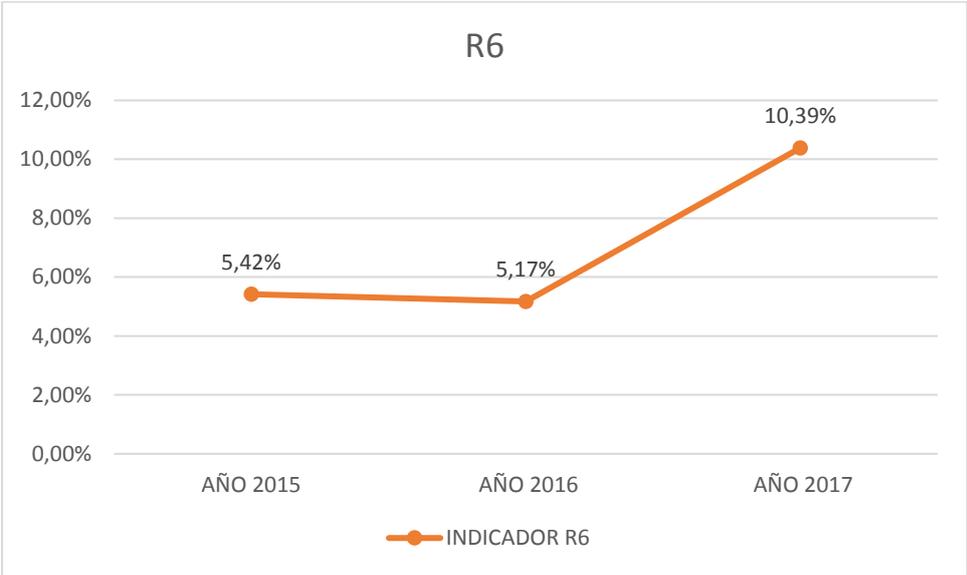
Tabla 72. Tasas de Inflación

Años	Inflación
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12
2017	0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del BCE

R5 mide el nivel de costos que generan los depósitos de ahorro, y se sugiere una razón financiera mayor a la inflación, con el objetivo de proteger el valor nominal de los depósitos. En el gráfico anterior se puede observar que durante los años analizados la cooperativa tiene un rendimiento de sus depósitos de ahorro mayores a la inflación correspondiente a cada año, llegando a tener un costo de 31,96% en el año 2017.

Gráfico 30. Tasas de Rendimientos y Costos R6

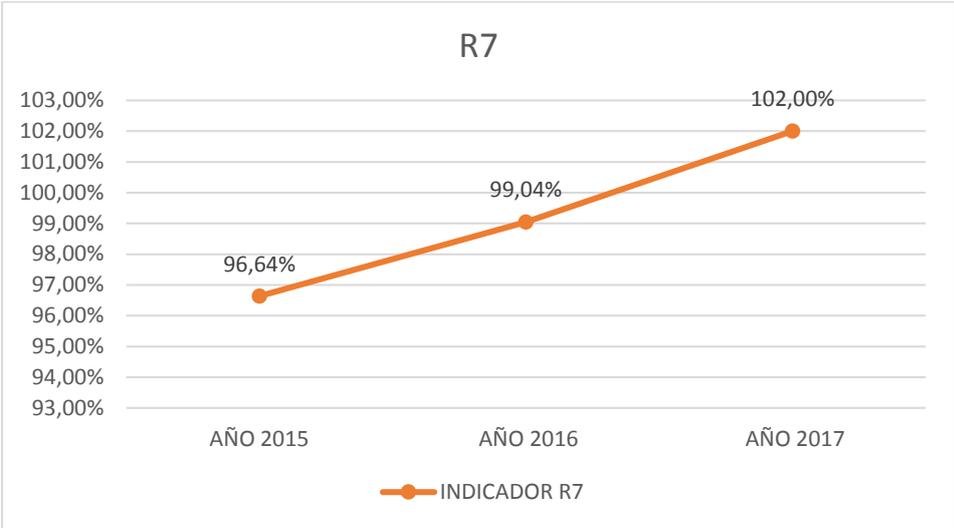


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R6**, se debe calcular el promedio de créditos externos, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 10.

R6 mide el nivel de costos que generan los créditos externos u obligaciones financiera, en el año 2015 y 2016 el costo generado por este tipo de crédito se ha mantenido constantemente cercano al 5%, pero en el año 2017 el costo ha aumentado a un 10,39% por tanto la cooperativa debe tener un mayor control con este tipo de financiamiento el cual no genera rendimiento sino costo.

Gráfico 31. Tasas de Rendimientos y Costos R7

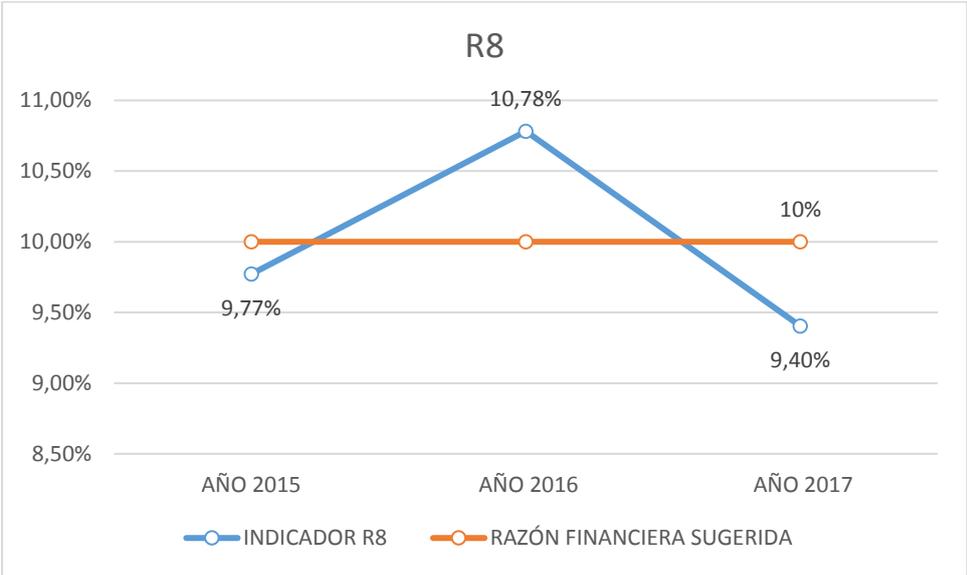


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R7**, se debe calcular el promedio de los aportes de los socios, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 11.

R7 mide el nivel de costos que genera los aportes de los socios, teniendo en cuenta que se recomienda una razón financiera mayor o igual a **R5**, los años analizados superan **R5** respectivamente, como podemos observar los costos que generan las aportaciones son muy altos, por ellos es importante que la cooperativa disminuya este tipo de costo para que no se vea afectada.

Gráfico 32. Tasas de Rendimientos y Costos R8

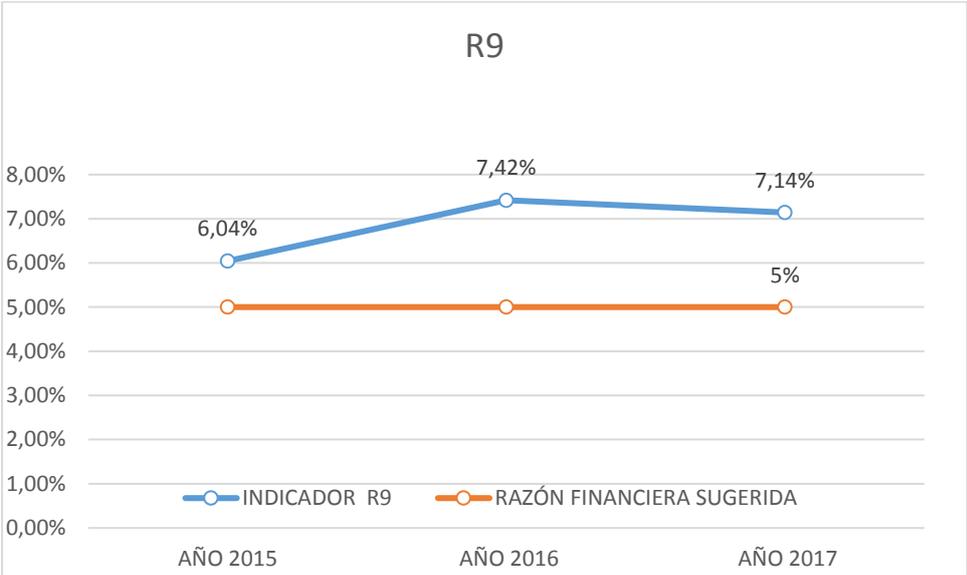


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R8**, se debe calcular el promedio del activo total, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 12, además es necesario calcular el margen bruto que se encuentra en el anexo 13.

R8 mide el rendimiento que genera el margen bruto con respecto al activo total de la cooperativa, teniendo en cuenta que se recomienda una razón financiera mayor o igual al 10%, como se puede observar en el gráfico anterior, sólo el año 2016 superó la meta con un 10,78%, y los años 2015 y 2017 no alcanzaron la razón financiera sugerida, la cooperativa debe poner mayor atención a esta razón para que sus ingresos logren cubrir sus gastos.

Gráfico 33. Tasas de Rendimientos y Costos R9

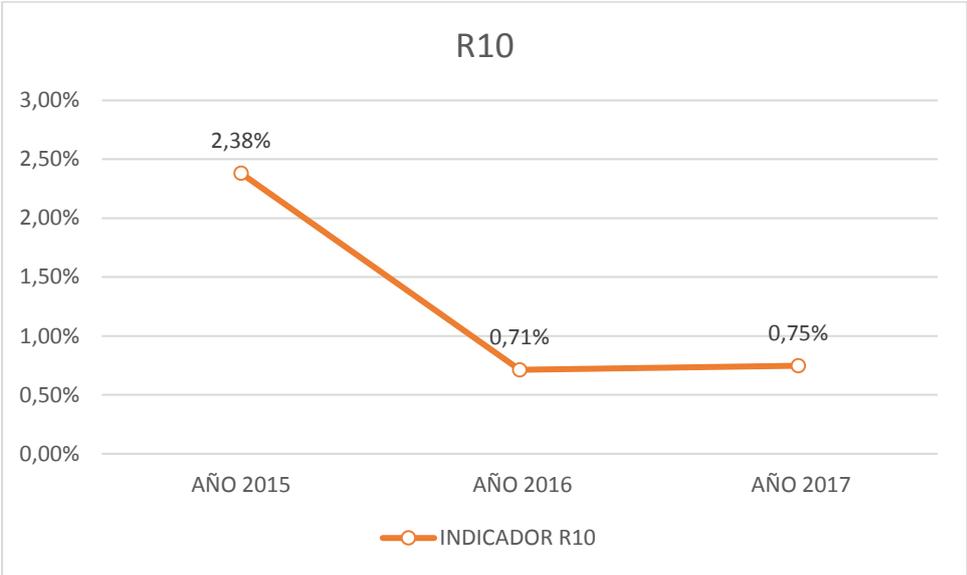


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R9**, se debe calcular el promedio del activo total, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 12.

R9 mide el nivel de costos que generan los gastos operativos con respecto a su activo total, teniendo en cuenta que se recomienda una razón financiera menor o igual al 5%, la cooperativa en los años analizados no cumple con los límites establecidos, superando notablemente lo recomendado, lo que representa que los costos relacionados con la administración de todos los activos son inapropiados, por lo tanto, se recomienda adoptar una estrategia que permita minimizar los gastos operativos.

Gráfico 34. Tasas de Rendimientos y Costos R10

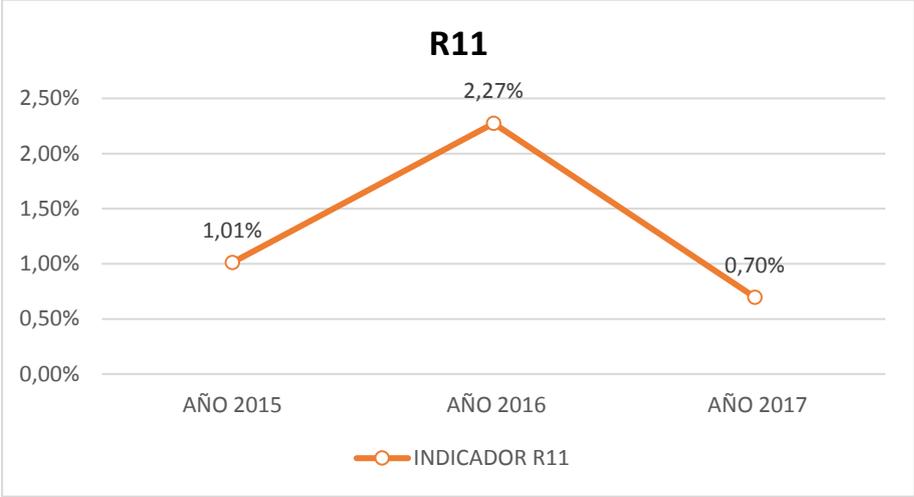


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R10**, se debe calcular el promedio del activo total, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 12.

R10 mide el nivel de costos que generan los préstamos morosos; en el año 2016 y 2017 los costos generados por las provisiones para los créditos incobrables afectan mínimamente al activo total, en el año 2015 la razón financiera es de 2,38%, demostrando que durante este año los costos por las provisiones para los créditos incobrables si afectó al activo total.

Gráfico 35. Tasas de Rendimientos y Costos R11

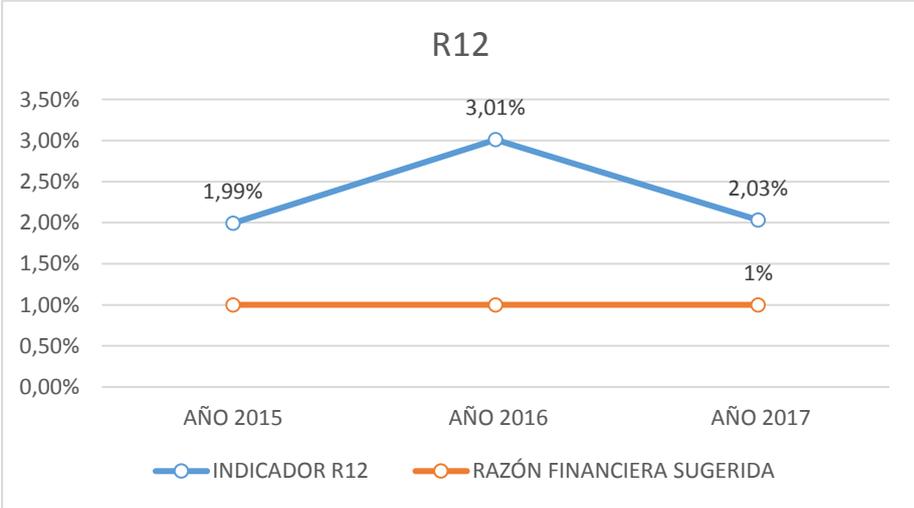


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R11**, se debe calcular el promedio del activo total, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 12, además es necesario calcular los ingresos o gastos extraordinarios que se encuentra en el anexo 14.

R11 mide el nivel de ingresos y gastos extraordinarios en relación con los activos, se sugiere que la razón financiera sea lo más baja posible; en el gráfico anterior observamos que el periodo 2016 registró un indicador de 2,27%, siendo la razón financiera más alta entre los años estudiados, lo cual indicaría que los niveles de ingresos y gastos de la cooperativa en este periodo fueron afectados.

Gráfico 36 Tasas de Rendimientos y Costos R12



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de rendimientos y costos **R12**, se debe calcular el promedio del activo total, el cual se calculó con un promedio de dos años, que se puede observar en el Anexo 12.

R12 mide el nivel de excedente neto que genera la cooperativa al finalizar el año, se sugiere una razón financiera mayor o igual al 1%. En los años evaluados la cooperativa supera la meta sugerida, pero no tiene la capacidad suficiente para aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

3.3.4. Liquidez

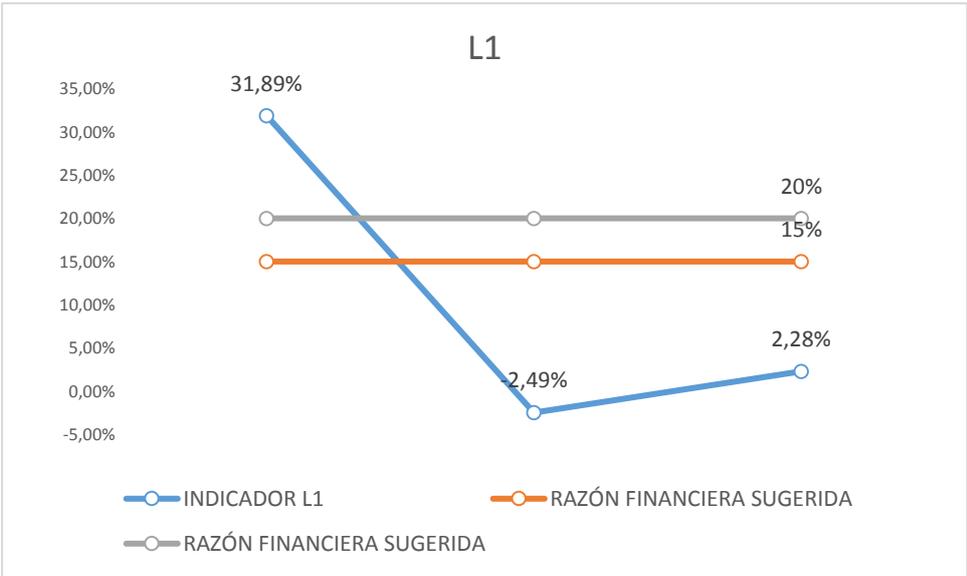
La liquidez nos permite evaluar la capacidad de la cooperativa para enfrentar sus compromisos a corto plazo y debe ser analizada tomando en consideración la naturaleza de los pasivos.

Tabla 73. Liquidez

TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS(R)		META	2015		2016		2017	
L1=	(Fondos Disponibles - Cuentas por Pagar a Corto Plazo)	15-20%	473.963,57	31,89%	-36.355,70	-2,49%	36.527,58	2,28%
	Depósitos de Ahorro		1.486.092,42		1.461.967,15		1.599.199,75	
L2=	Reservas de Liquidez	10%	585.546,19	39,40%	526.162,63	35,99%	932.989,40	58,34%
	Depósitos de Ahorro		1.486.092,42		1.461.967,15		1.599.199,75	
L3=	Activos Líquido Improductivos	< 1%	190.830,95	3,30%	172.885,69	2,31%	152.507,47	1,51%
	Activo Total		5.774.218,50		7.468.196,00		10.068.643,07	

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

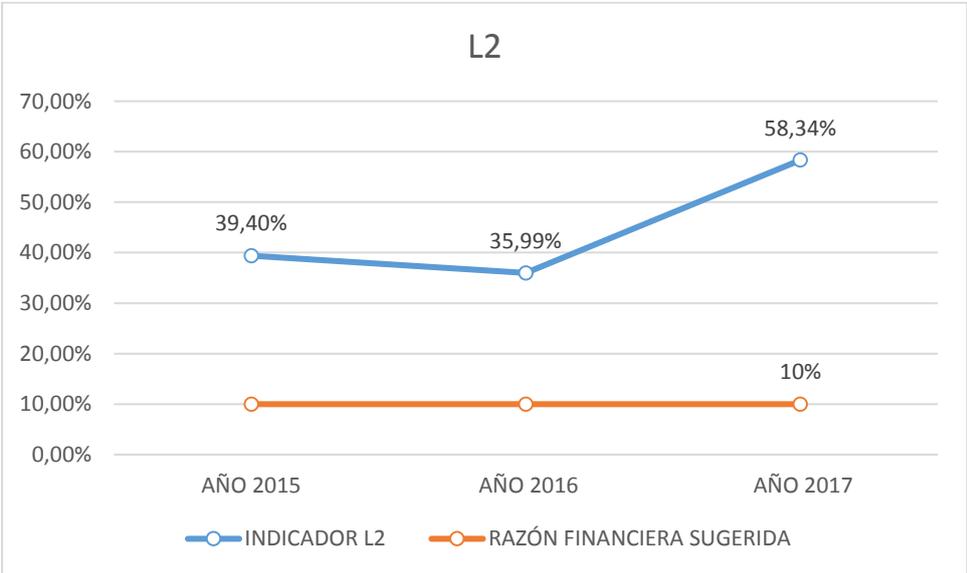
Gráfico 37. Razón de Liquidez L1



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

L1 mide el nivel de reservas de liquidez, tomando en cuenta los retiros de los depósitos de ahorro, después de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días, se sugiere una razón financiera entre el 15-20%. En el gráfico anterior observamos que la cooperativa en el año 2015 supera los límites sugeridos, señalando que puede satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas menores a 30 días; sin embargo, en el año 2016 y 2017 tiene un comportamiento por debajo de los límites sugeridos llegando hasta un -2,49% en el 2016, por lo tanto es necesario que la cooperativa ponga atención a esta razón financiera, porque la cooperativa debería tener un mayor porcentaje de reserva de liquidez para cubrir los retiros de sus socios.

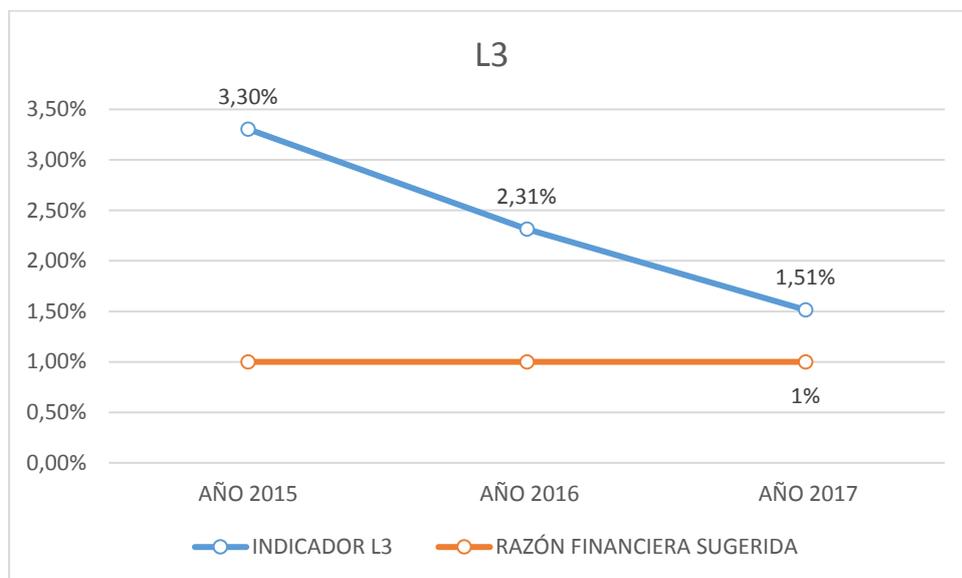
Gráfico 38. Razón de Liquidez L2



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

L2 mide el nivel de reservas de liquidez. Como podemos observar en el gráfico anterior la reserva de liquidez que mantiene la cooperativa está por encima de la meta que es del 10%, lo que implica que existe efectivo que podría ser más productivo, por lo tanto, es recomendable que la cooperativa tome en consideración este índice para lograr la meta sugerida, con la finalidad de no tener efectivo con rendimientos insignificantes; buscando mejores alternativas para una óptima inversión del mismo.

Gráfico 39. Razón de Liquidez L3



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

L3 mide el nivel de activos que se invierten en los activos líquidos improductivos, es decir aquellos que no generan ingresos; en el gráfico anterior observamos que en los años analizados la cooperativa no cumple con la meta establecida que es menor al 1%, determinando que la cooperativa cuenta con dinero ocioso el mismo que no permite generar mayores rendimientos.

3.3.5. Calidad de los Activos

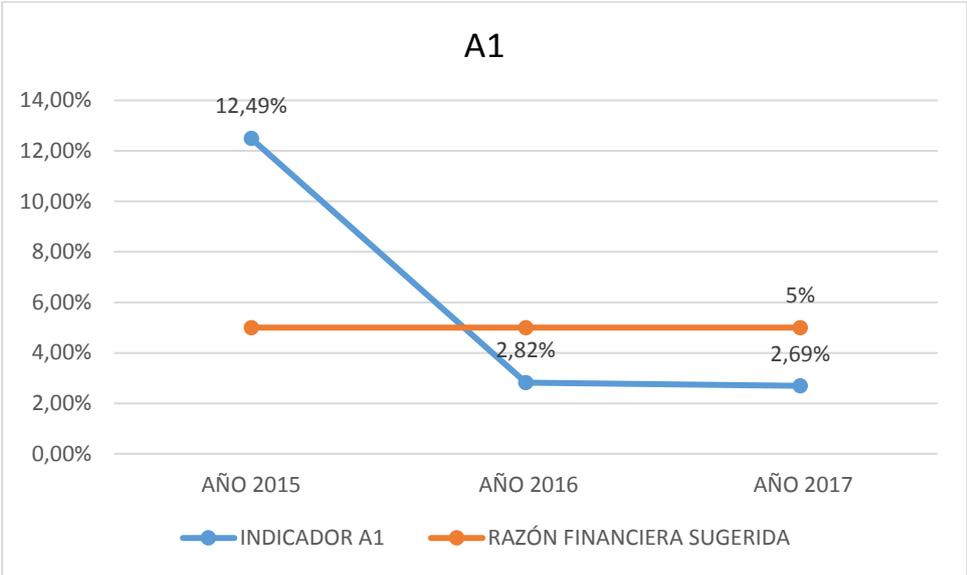
Al evaluar la calidad de los activos, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar, y reconocer el riesgo inherente en las operaciones que realiza la cooperativa, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias. (Martínez, 2006)

Tabla 74. Calidad de los Activos

CALIDAD DE LOS ACTIVOS(A)		META	2015		2016		2017	
A1=	Morosidad de Préstamos Total	≤ 5%	590.462,79	12,49%	187.745,87	2,82%	232.576,46	2,69%
	Cartera de Préstamos Bruta		4.727.730,38		6.662.554,29		8.637.782,84	
A2=	Activos Improductivos	≤ 5%	815.344,99	14,12%	659.615,80	8,83%	2.320.991,94	23,05%
	Activo Total		5.774.218,50		7.468.196,00		10.068.643,07	
A3=	Fondos sin Costo Neto	≥ 200%	424.642,79	52,08%	552.856,42	83,81%	907.946,91	39,12%
	Activos Improductivos		815.344,99		659.615,80		2.320.991,94	

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Gráfico 40. Calidad de los Activos A1

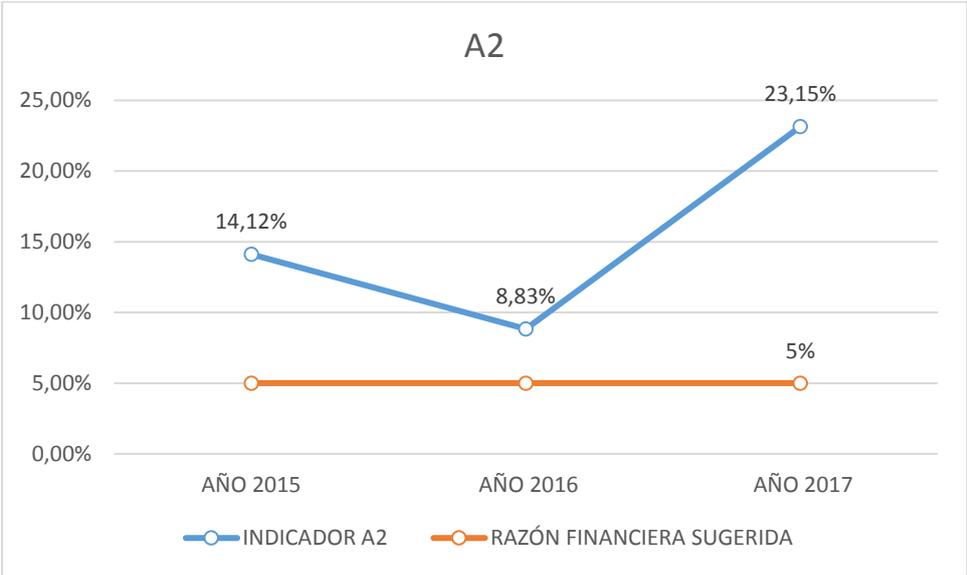


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de calidad de activos **A1**, se debe calcular la morosidad de préstamos total y la cartera de préstamos bruta, el mismo que se puede observar en el Anexo 16.

A1 es la encargada de medir el nivel de morosidad en la cartera de créditos, tomando en cuenta que la razón financiera sugerida es menor o igual al 5%. En el gráfico anterior observamos que en el año 2015 la cooperativa tuvo un porcentaje mayor de cartera de créditos morosos, lo cual no es recomendable tener créditos que han vencido o que ya no devenguen intereses, mientras que en los años 2016 y 2017 se cumple con la razón sugerida.

Gráfico 41. Calidad de los Activos A2

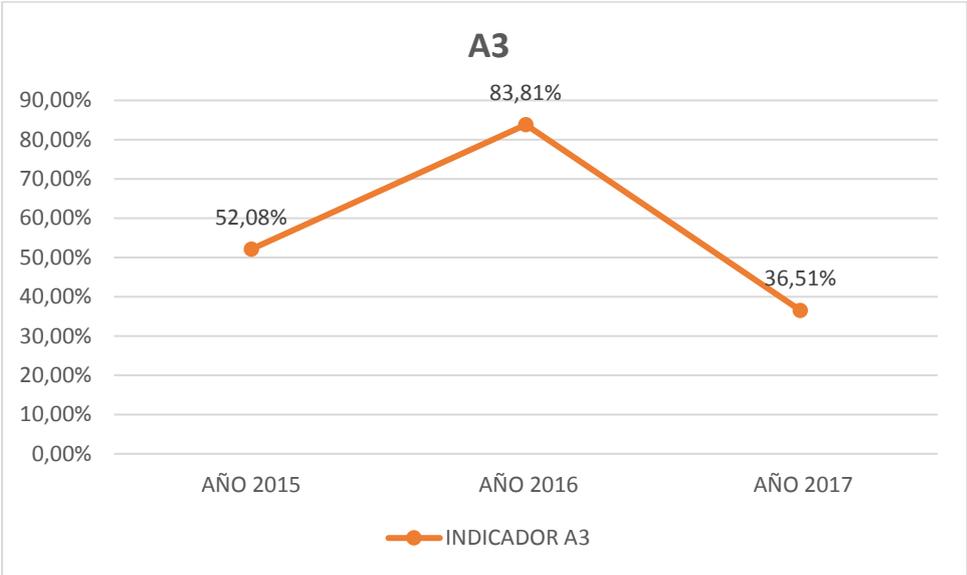


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de calidad de activos **A2**, se debe calcular los activos improductivos, el mismo que se puede observar en el Anexo 17.

A2 mide el nivel de activos que no producen ingresos, con respecto a su activo total, sugiriendo una razón financiera menor o igual al 5%. En el gráfico anterior observamos que los años analizados no cumplen con la razón financiera sugerida, teniendo el porcentaje más alto en el año 2017 (23,15%), es necesario que la cooperativa disminuya esta tendencia en las inversiones en activos improductivos, ya que estos no generan ingresos.

Gráfico 42. Calidad de los Activos A3



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

Para el procesamiento de datos de la razón de calidad de activos **A3**, se debe calcular los fondos sin costo neto, el mismo que se puede observar en el Anexo 18.

A3 mide el nivel de fondos sin costo, financiados por los activos improductivos, tomando en cuenta que la razón financiera sugerida es mayor o igual al 200%, los años analizados no cumplen con la razón sugerida, aunque en el 2016 se registró el más alto porcentaje (83,81%); por lo tanto, la cooperativa debe tener un mayor control de sus fondos sin costos, ya que estos deben cubrir los activos improductivos.

3.3.6. Señales de Crecimiento

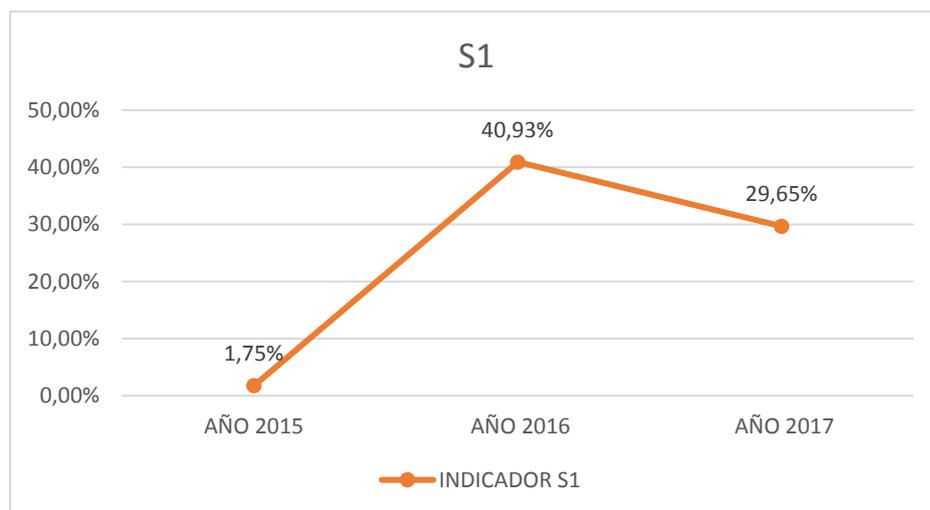
Para tener una visión más amplia de la situación real del Cooperativa Fasayñán Ltda. Es necesario aplicar los siguientes indicadores de crecimiento.

Tabla 75. Señales de Crecimiento

SEÑALES DE CRECIMIENTO(S)		META	2014	2015	2016	2017
S1=	Crecimiento de Préstamos	E1 = 70% - 80%	4.646.455,56	4.727.730,38	6.662.554,29	8.637.782,84
				1,75%	40,93%	29,65%
S2=	Crecimiento de Inversiones Líquidas	E2 ≤ 16%	466.430,19	585.546,19	526.162,63	932.989,40
				25,54%	-10,14%	77,32%
S3=	Crecimiento de Inversiones Financieras	E3 ≤ 2%	342.308,88	267.157,08	47.125,00	178.558,59
				-21,95%	-82,36%	278,90%
S5=	Crecimiento de Depósitos de Ahorro	E5 = 70 - 80%	1.546.888,12	1.486.092,42	1.461.967,15	1.599.199,75
				-3,93%	-1,62%	9,39%
S6=	Crecimiento de Crédito Externo	E6 = 0 - 5%	57.599,74	111.582,62	562.518,33	896.461,82
				93,72%	404,13%	59,37%
S7=	Crecimiento de Aportaciones	E7 ≤ 20%	168.543,56	157.573,05	154.589,38	160.902,99
				-6,51%	-1,89%	4,08%
S10=	Crecimiento de número de Asociados	≥ 15%	3.250,00	3.918,00	4.536,00	5.400,00
				20,55%	15,77%	19,05%
S11=	Crecimiento de Activo Total	> Inflación + 10%	5.618.949,66	5.774.218,50	7.468.196,00	10.081.206,60
				2,76%	29,34%	34,99%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

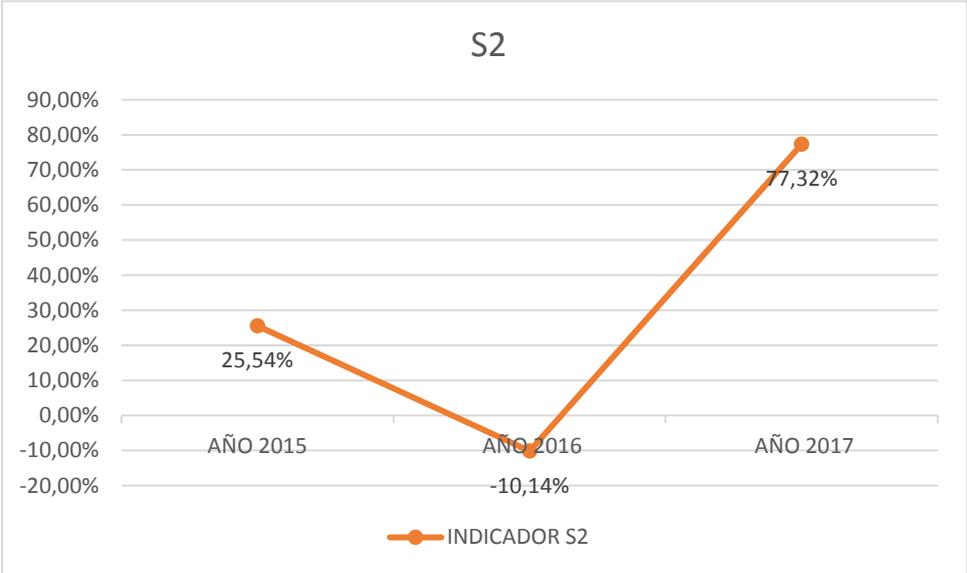
Gráfico 43. Señales de Crecimiento S1



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S1 es la encargada de medir el crecimiento de los préstamos o la cartera de créditos. En el gráfico anterior podemos observar que en el año 2015 la cartera de créditos tiene el más bajo porcentaje (1,75%), demostrando una disminución en la estructura de la cartera de crédito; los años 2016 y 2017 muestran un crecimiento mayor aumentando en si la estructura de la cartera de crédito, la cooperativa debe tener en cuenta este indicador ya que este es el activo más productivo y el que genera mayores ingresos por las actividades operacionales.

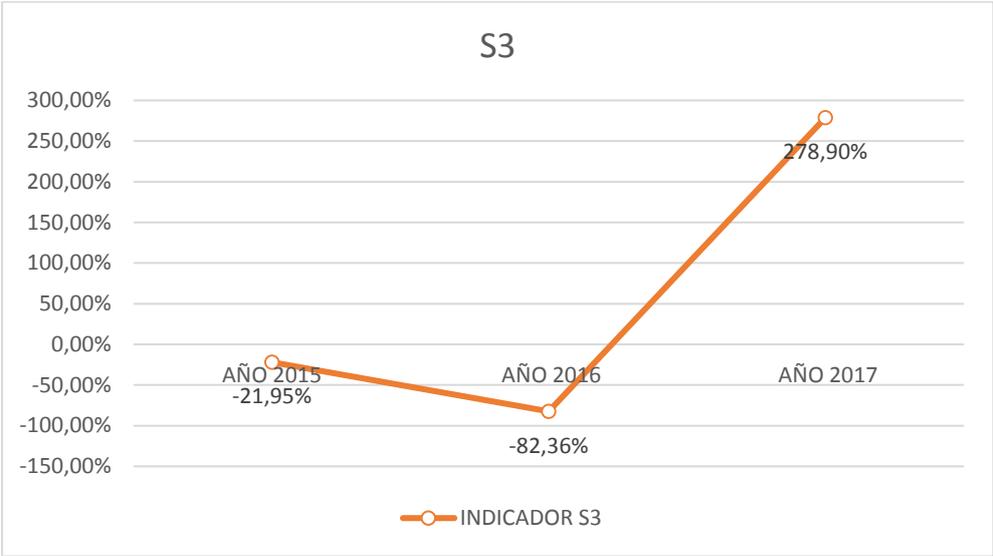
Gráfico 44. Señales de Crecimiento S2



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S2 mide el crecimiento de las inversiones líquidas. El gráfico anterior muestra que el año 2015 y 2017 las inversiones líquidas tienen un mayor crecimiento que el activo total, lo que demuestra que se puso énfasis o destinó más dinero a fondos disponibles, esta situación genera que exista menor rentabilidad, por lo tanto, la cooperativa debe tomar en cuenta este indicador para evitar pérdidas, puesto que este tipo de inversión no genera la misma rentabilidad que la cartera de crédito.

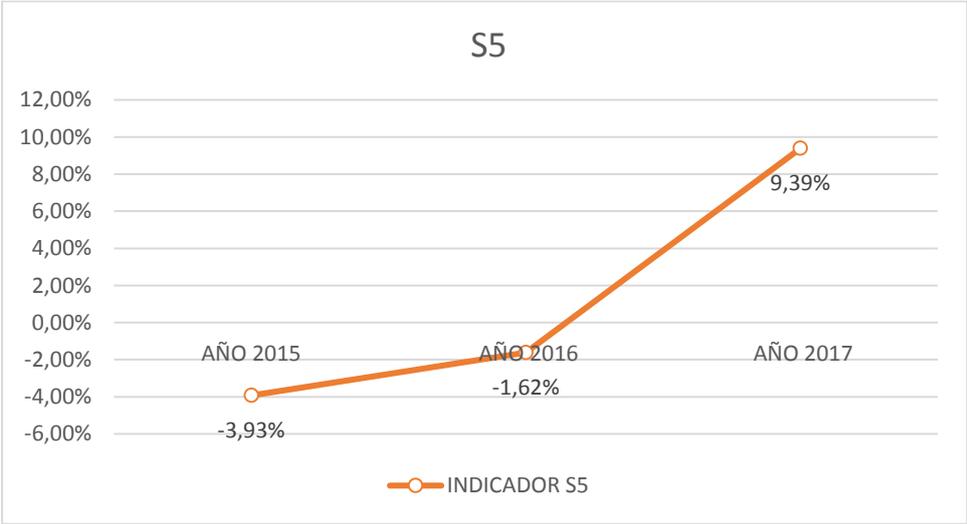
Gráfico 45. Señales de Crecimiento S3



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S3 mide el crecimiento de las inversiones financieras. En el gráfico anterior podemos observar que en el año 2017 las inversiones financieras aumentaron en mayor proporción (278,90%), demostrando un fortalecimiento en la estructura de las inversiones financieras, no así los años 2015 y 2016, los cuales demuestran un crecimiento menor al crecimiento del activo total, disminuyendo la estructura de este tipo de inversión.

Gráfico 46. Señales de Crecimiento S5

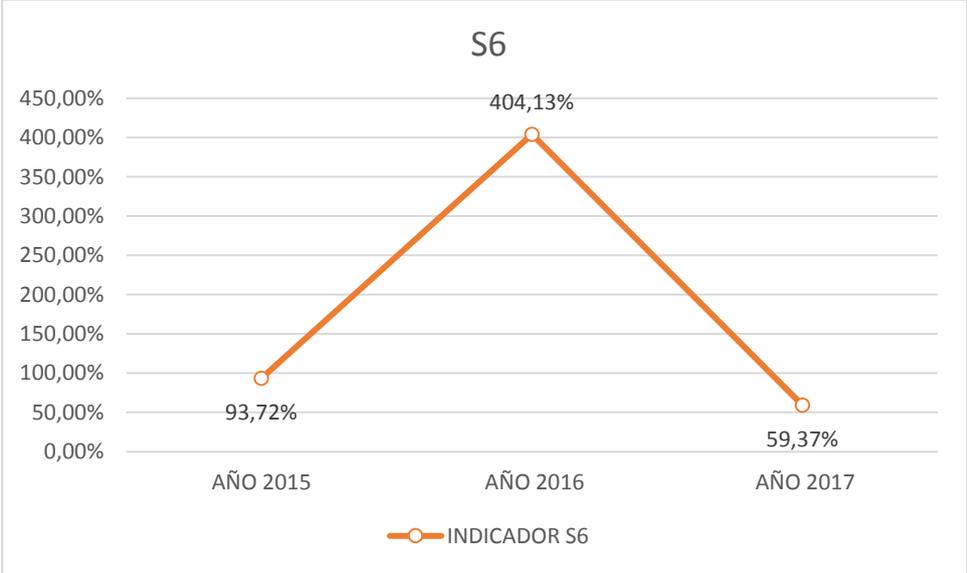


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S5 mide el crecimiento de los depósitos de ahorro de los años analizados. En el gráfico anterior podemos observar que el 2017 fue el único año en el que los depósitos de ahorro

tuvieron un crecimiento del 9,39%, aunque no es mayor que el crecimiento de activo total; pero en los años 2015 y 2016 se observamos que la estructura de los depósitos de ahorro es menor.

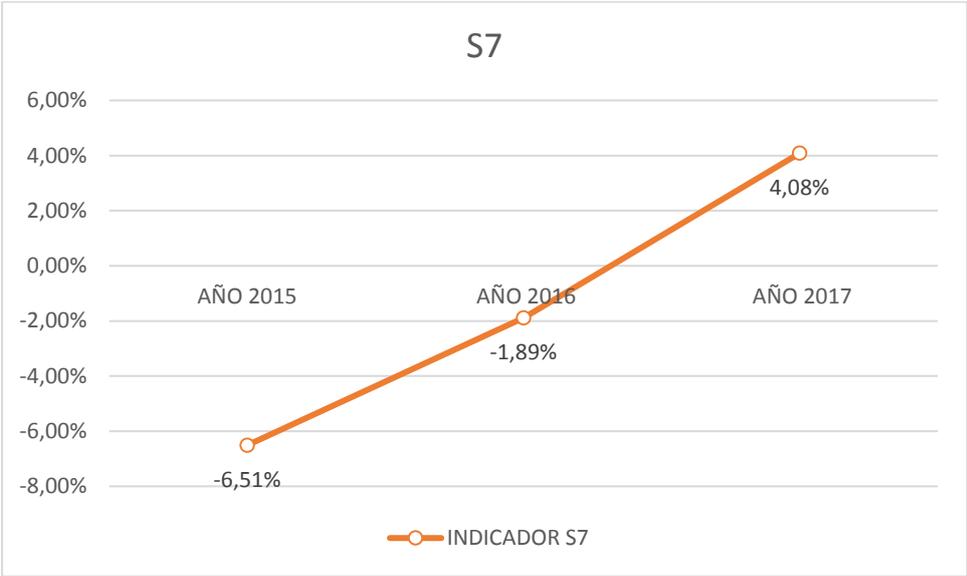
Gráfico 47. Señales de Crecimiento S6



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S6 mide el crecimiento del crédito externo durante los años analizados; cómo podemos observar en el gráfico, el crédito externo creció hasta un 404.13% en el año 2016, este crecimiento es mayor al crecimiento del activo total, mostrando un aumento en dicha estructura, la cooperativa debe tomar en cuenta este indicador ya que no debe depender de un alto porcentaje de financiamiento, lo más adecuado es que el crecimiento del crédito externo sea menor al crecimiento del activo total.

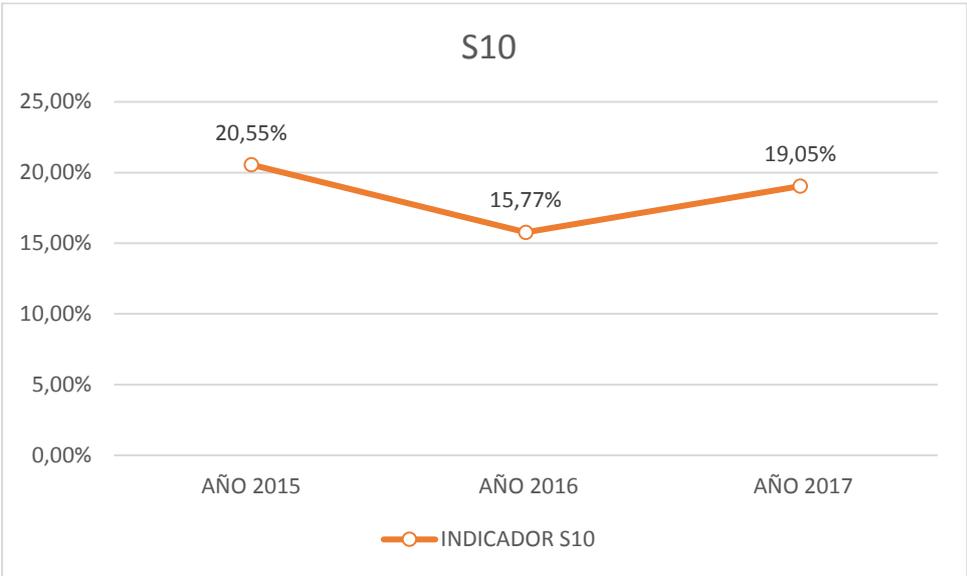
Gráfico 48. Señales de Crecimiento S7



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S7 mide el crecimiento de los aportes de los socios. En el gráfico anterior observamos que el año 2017 tuvo mayor crecimiento (4,08%), pero no mayor al crecimiento del activo total, demostrando que ha aumentado la estructura de las aportaciones de los socios, no así los años 2015 y 2016, los cuales tuvieron una disminución porcentual de las aportaciones de los socios.

Gráfico 49. Señales de Crecimiento S10

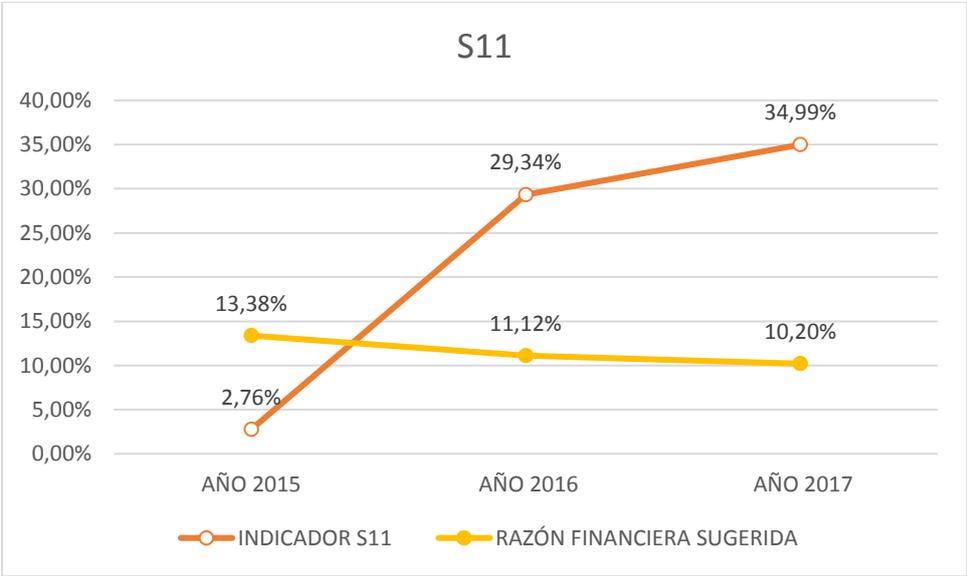


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S10 mide el crecimiento del número de socios de los años analizados, tomando en cuenta que la razón financiera sugerida sea mayor o igual al 15%, como podemos observar

en el gráfico anterior, el año con mayor crecimiento es el 2015 con un 20,55%, superando el nivel recomendado, analizando en conjunto todos los años superan la meta recomendada.

Gráfico 50. Señales de Crecimiento S11



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Cooperativa Fasayñán Ltda.

S11 mide el crecimiento del activo total durante los años analizados, tomando en cuenta que la razón financiera sugerida debe ser mayor a la inflación más el 10%.

La cooperativa en los años 2016 y 2017 supera la meta recomendada, mostrando un crecimiento de su activo total, en el año 2015 la cooperativa no cumple con la meta pues el 2,76% es menor a la razón financiera sugerida, ocasionando una disminución de su activo total, debido a la disminución de sus fondos disponibles, inversiones, siendo estas cuentas las que más afectan al activo de la cooperativa.

3.4. Análisis comparativo entre el sistema tradicional y el sistema de monitoreo PERLAS.

El Sistema de Monitoreo PERLAS se desarrolló con la finalidad de aplicarlo exclusivamente en el sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito, para monitorear los estados financieros y ayudar a determinar falencias, permite a los gerentes la identificación rápida y precisa de las áreas problemáticas para realizar los ajustes necesarios.

El Sistema de Monitoreo PERLAS, al igual que el sistema tradicional, son herramientas de análisis cuantitativo de la situación financiera de la entidad evaluada, con la particularidad de que el Sistema Perlas tiene la exclusividad para su aplicación en el sector de las cooperativas de ahorro y crédito, es decir, es más específico; mientras que el sistema tradicional es más general por su aplicabilidad a todo tipo de entidad con estados financieros.

El Sistema PERLAS considera el cálculo de 39 razones financieras que analizan áreas importantes de las operaciones de la cooperativa; estos indicadores informan sobre la protección del activo, la estructura financiera, las tasas de rendimiento y costos, la liquidez, la calidad de los activos y las señales de crecimiento de la institución. Con este sistema, los indicadores calculados se comparan con indicadores estandarizados que sirven de referencia para identificar las áreas problemáticas en la administración financiera de la cooperativa.

El Sistema PERLAS, es más minucioso, profundo y específico para cada área, para la evaluación financiera de la cooperativa con la finalidad de detectar en forma precisa el segmento problemático.

El sistema tradicional también aplica ratios, se realiza el denominado análisis horizontal con la finalidad de calcular las variaciones y observar los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro. Por el hecho de comparar como mínimo dos períodos, es necesarios analizar los estados financieros que puedan ser comparables, es decir, de la misma clase, consecutivos e idénticos. Mediante este análisis se puede conocer la tendencia de cada una de las cuentas de los estados financieros para poder estar alerta en las proyecciones de posibles afectaciones a la cooperativa. Además, permite observar las posibles causas de las variaciones y en base a esto se pueden tomar las medidas correctivas para encaminar las operaciones hacia la consecución de las metas u objetivos de la institución evaluada.

Igualmente, dentro del sistema tradicional se realiza el análisis vertical para determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite conocer la composición y la estructura de los estados financieros de la entidad evaluada. Este tipo de análisis permite conocer la adecuada distribución de los activos, en función de las necesidades financieras y/u operativas de la entidad evaluada.

El análisis vertical demuestra su utilidad y validez principalmente cuando se lo aplica a los Estados de Resultados, porque aporta con información porcentual precisa de los ingresos, los gastos, las utilidades y para conocer la participación que tienen los accionistas; con lo cual se pueden tomar las decisiones más acertadas dentro de la administración financiera de la entidad.

Con el sistema tradicional también se realiza el cálculo de los indicadores o ratios financieros sobre rentabilidad, solvencia, eficacia, eficiencia y garantía, lo que permite el análisis a corto y largo plazo de la salud financiera de la entidad.

Luego de comparar ambos sistemas, se puede determinar que éstos son complementarios para supervisar la salud financiera de la entidad; porque el sistema PERLAS mediante ratios y el sistema tradicional mediante información porcentual, sirven para evaluar la situación financiera de la empresa. Los dos sistemas detectan, de forma distinta, cualquier falencia que pueda ocurrir en las diversas áreas de la cooperativa, y que permitirán tomar las medidas correctivas para poder encaminar el rumbo de la entidad hacia un adecuado comportamiento financiero.

Tanto el Sistema de Monitoreo PERLAS, como el análisis tradicional, son herramientas muy importantes para convertir los datos o cifras numéricas en información útil para la adecuada toma de decisiones dentro de la evaluación financiera de las entidades; además, informarán de la eficiencia y eficacia en la gestión de la administración para enfocar las estrategias que conduzcan a alcanzar los objetivos de la institución.

CONCLUSIONES

1. La presente investigación ha permitido llevar a la práctica los conocimientos adquiridos en nuestra Universidad, para realizar el análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., y su comparación con el sistema tradicional.
2. Esta evaluación permitió conocer la importancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda. como institución financiera dentro de la economía popular y solidaria que busca contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de sus socios, mediante la oferta de servicios financieros y no financieros de calidad, para fortalecer la economía en la parroquia Principal y en la provincia del Azuay.
3. El sistema de monitoreo PERLAS y el sistema tradicional son complementarios para la evaluación financiera de la cooperativa evaluada en la presente investigación; porque el sistema PERLAS mediante ratios explora de forma minuciosa los estados financieros y los compara con estándares establecidos que ayudan a determinar las falencias de forma rápida y precisa de las áreas problemáticas para poder realizar los ajustes necesarios. Por su parte el sistema tradicional, con el análisis horizontal calcula las variaciones y detecta los cambios ocurridos en las cuentas de los estados financieros, de un periodo a otro, mostrando posibles tendencias. Y, el análisis vertical permite analizar los estados financieros observando la adecuada distribución de los activos, en función de las necesidades financieras y/u operativas de la cooperativa evaluada.
4. Con el sistema PERLAS se determinó que la cooperativa, durante el periodo evaluado protegió sus Activos, lo que indicaría que la cooperativa tiene una política de provisión para incobrables suficiente para cubrir los préstamos con morosidad mayores a 12 meses y los préstamos incobrables, lo cual es congruente con los lineamientos de la SEPS que fomentan la buena práctica financiera. Así mismo, la estructura financiera eficaz y necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad de la cooperativa es la adecuada y nos indican que los depósitos de los socios están bien encaminados hacia la independencia financiera; sin embargo, se ha encontrado un aumento significativo de las obligaciones con instituciones financieras del sector financiero popular y solidario y del sector público, lo cual no es conveniente.

5. El rendimiento de la cartera de crédito de la cooperativa evaluada, es muy bueno por sus inversiones financieras, al contrario de lo que sucede con sus inversiones líquidas. El rendimiento de sus depósitos de ahorro es mayor a la inflación; sin embargo, los costos que generan los créditos externos u obligaciones financieras se han incrementado. Además, los costos relacionados con la administración de todos los activos son inapropiados. Es muy bajo el porcentaje de reserva de liquidez para cubrir los retiros de sus socios y la cooperativa cuenta con dinero ocioso que no permite generar mayores rendimientos, lo cual nos indicaría un manejo muy prudencial de la liquidez.
6. Existe crecimiento en la estructura de la cartera de crédito, así como un fortalecimiento en la estructura de las inversiones financieras, los depósitos de ahorro tuvieron un crecimiento al finalizar el periodo evaluado y también creció el crédito externo, además se incrementó el número de socios lo que demuestra el aumento de toda su estructura, reflejada en un crecimiento del activo total.
7. Con el análisis tradicional se encontró un incremento del Activo en un 29% en el periodo 2015-2016 y un 35% en el 2016-2017; destacándose el crecimiento de la Cartera de Crédito y las Cuentas por Cobrar en todo el periodo analizado. Igualmente, su Pasivo creció 30% en el periodo 2015-2016 y 38% en el 2016-2017, debido a un importante crecimiento de las Obligaciones financieras. El Patrimonio se incrementó un 82% en el periodo 2015-2016 y 66% en el 2016-2017. El Resultado Operativo creció 75% en el periodo 2015-2016 y disminuyó 11% en el 2016-2017; lo cual ocasionó igual comportamiento en el excedente a disposición de los socios, un incremento de 76% en el periodo 2015-2016 y la disminución de un 18% en el 2016-2017.
8. En la evaluación del Riesgo Operativo de la cooperativa, se encontraron diversos eventos de riesgo en el factor personas, sobre todo en las prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio, que motivan una serie de recomendaciones en detalle para la institución.

RECOMENDACIONES

Luego de la presente investigación y como producto del cálculo y análisis del Sistema PERLAS, se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., lo siguiente:

1. Que las inversiones a largo plazo, en relación con el total de los activos, se mantengan dentro del parámetro sugerido ($\leq 2\%$), porque nuestra evaluación encontró que en el 2015 la institución registró 4,63%; en el 2016 0,63% y en el 2017 1,77%, tendencia que debería controlarse conforme al parámetro sugerido y generar mayores beneficios a la cooperativa.
2. La cooperativa debe analizar sus fuentes de financiamiento, y adecuarlos al límite sugerido (5%), manejando de mejor manera sus créditos externos, porque nuestra evaluación encontró que el porcentaje del activo total que se encuentra financiado por créditos externos, es decir créditos en otras instituciones financieras, en el 2016 y 2017 sobrepasó el límite establecido.
3. Que se maneje adecuadamente el capital institucional y se cumpla con la razón sugerida de $\geq 10\%$ (Capital institucional/Activo Total), porque en ninguno de sus años analizados llega a la meta debido a que se estaría utilizando el capital institucional para absorber pérdidas por la morosidad de sus créditos.
4. La cooperativa debe elevar el nivel de rendimiento de los ingresos por inversiones líquidas; porque los años analizados tienen una tendencia que no demuestra un buen rendimiento o ingresos de las inversiones líquidas, pues este tipo de inversiones no genera el rendimiento esperado.
5. La cooperativa debe tener un mayor control del nivel de costos que generan los créditos externos u obligaciones financieras, para ubicarlos dentro de la razón financiera sugerida (Tasa de Mercado $>$ Inflación), porque estos costos en el año 2017 han aumentado a un 10,39%, lo cual significa más del doble del año anterior; por lo tanto, la cooperativa debe tener un mayor control o buscar otro tipo de financiamiento.
6. La cooperativa debe disminuir los costos que generan las aportaciones, porque están muy altos, en comparación con la razón financiera sugerida (Tasa de Mercado $>$ Inflación).

7. La cooperativa tiene un alto nivel de costos generados por los gastos operativos con respecto a su activo total, encontramos que esta institución en los años analizados estuvo por encima de la meta sugerida (menor o igual al 5%); lo que representa que los costos relacionados con la administración de todos los activos son inapropiados, y se recomienda minimizar los gastos operativos.
8. Evitar que el activo total se vea afectado por las provisiones para créditos incobrables porque en el año 2015 los costos por las provisiones para los créditos incobrables afectaron el activo total, mientras que en 2016 y 2017 la afectación fue mínima.
9. La cooperativa debería elevar sus fondos disponibles, para cubrir los posibles retiros de sus socios, porque tomando en cuenta los retiros de los depósitos de ahorro, después de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días, se encontró que en el año 2015 supera los límites sugeridos (entre el 15-20%), pudiendo satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas menores a 30 días; sin embargo, en el año 2016 y 2017 tiene un comportamiento por debajo de los límites sugeridos llegando hasta -2,49% y 2,28% respectivamente.
10. La cooperativa debería disminuir sus reservas de liquidez de acuerdo a la meta sugerida (10%), con la finalidad de no tener efectivo con rendimientos insignificantes; buscando mejores alternativas para una óptima inversión del mismo. Además, los activos líquidos improductivos en relación con el activo total, debería ser menor al 1%; sin embargo, encontramos que en los años analizados no se cumple esta meta, lo cual indicaría que la cooperativa cuenta con dinero ocioso el mismo que no permite generar mayores rendimientos.
11. Es necesario que la cooperativa disminuya el porcentaje de activos que no producen ingresos, con respecto a su activo total; ya que estos no generan ingresos; porque encontramos que los años analizados no cumplen con la razón financiera sugerida (menor o igual al 5%), teniendo el porcentaje más alto en el año 2017 (23,15%).
12. La cooperativa debe tener un mayor control de sus fondos sin costos, ya que estos deben cubrir los activos improductivos considerando una razón financiera sugerida mayor o igual al 200%; y encontramos que los años analizados no cumplen con la razón sugerida, aunque en el 2016 se registró el más alto porcentaje (83,81%).

13. Las inversiones líquidas de la cooperativa en los años 2015 y 2017 tienen un mayor crecimiento que el activo total, lo que demuestra que se puso énfasis o destinó más dinero a fondos disponibles, lo cual genera que exista menor rentabilidad, por lo tanto, la cooperativa debe tomar en cuenta este indicador para evitar pérdidas, ya que este tipo de inversión no genera la misma rentabilidad que la cartera de crédito.
14. La cooperativa debe cuidar en todo momento que la estructura de los depósitos de ahorro, de las aportaciones de los socios, el número de socios, esté en crecimiento y procurar en no depender de un alto porcentaje de financiamiento de crédito externo.
15. En cuanto al riesgo operativo, la cooperativa debe poner más empeño en subsanar eventos de riesgo en el factor personas, sobre todo en las prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio, como los anotados a continuación:
 - Errores en el Ingresar al sistema la información del cliente al momento de apertura la cuenta.
 - En la Recepción de las firmas del cliente en los documentos de apertura, Falta de verificación de las firmas.
 - En la entrega de Libreta de Ahorro y Certificado de Aportación, Errores en la recepción de fondos del cliente.
 - En la Recepción y verificación de papeletas de depósito o retiro y documento de identificación, Falla en la recepción y verificación de datos en las papeletas de depósito.
 - En el Egreso de efectivo en caja, Fallas en la entrega o recepción de efectivo de caja.
 - Falta de verificación del cuadre de caja al final de cada jornada.
 - Falta de recepción de documentos requeridos para la emisión de certificados de depósito
 - Error en el ingreso de información para la emisión de certificado de depósito a plazo.
 - Error en la recepción del dinero para la emisión del certificado.
 - En la Negociación de monto, tasa y plazo, Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado.
 - En la Impresión y recepción de firma en el certificado de depósito, Fallas en la revisión de la firma registrada en el certificado de depósito.
 - Errores en la instrumentación de las condiciones para la emisión del certificado, en Negociación de condiciones de renovación de depósito a plazo.
 - En la Verificación de identidad del propietario del certificado de depósito a cancelar, No se identificó al cliente dueño del certificado de depósito a cancelar.

- Error en los valores a ser cancelados, en la entrega de valores según el certificado de depósitos.
- En la recepción de información y requisitos para la solicitud de crédito, error en la recepción de documentación para la solicitud de crédito.
- En la evaluación de las garantías presentadas, fallas en la revisión de las garantías presentadas tanto bienes y personas.
- En la revisión del pago de la cuota de crédito, inobservancia en revisión de las personas que no han cumplido con sus pagos.
- En la gestión de recuperación de Cartera Vencida, descuido de la gestión de recuperación de la cartera vencida por parte del personal encargado.

16. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., debería implementar el Sistema de Monitoreo PERLAS, como un sistema de análisis en la institución.

BIBLIOGRAFÍA

- Asamblea Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial 449.
- Asamblea Constituyente. (2008). *Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública*. Quito: Registro Oficial Suplemento 395.
- Asamblea Nacional. (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero*. Quito: Registro Oficial 444.
- Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico Integral Penal*. Quito: Registro Oficial Suplemento 180.
- Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito: Registro Oficial Suplemento 332.
- Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, 2. (2001). *Banco de Pagos Internacionales*.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y Proyecciones*. Bogotá- Colombia: Ecoe Ediciones.
- Banco de Pagos Internacionales, 2. (2003). *Riesgo Operativo*. 30.
- Banco de Pagos Internacionales, 2. (s.f.). *Comite de Basilea II*.
- Calle Abril, F. E. (2015). *Análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CREA LTDA." del 2008 al 20016*. Cuenca.
- Comite de Supervisión Bancaria de Basilea, 2. (2006). *Convergencia Internacional de medidas y normas de Capital*. 51.
- Congreso Nacional. (2001). *Ley de Cooperativas*. Quito: Registro Oficial 400.
- Congreso Nacional. (2001). *Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero*. Quito: Registro Oficial 250.
- Congreso Nacional. (2005). *Código Civil*. Quito: Registro Oficial Suplemento 46.
- Congreso Nacional. (2006). *Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado*. Quito: Registro Oficial Suplemento 196.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.

- David, R. (2009). Sistema de Monitoreo Perlas. 30.
- Decreto Ejecutivo 1061. (2012). *Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito: Registro Oficial Suplemento 648.
- García, P. V. (2015). *Análisis Financiero*. Grupo Editorial Patria.
- J.P.Morgan. (2016). Obtenido de <https://www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320694344011.pdf>
- Jordán, F., & Román, J. C. (2004). *La Situación, Tendencias y Posibilidades de las Microfinanzas*. Quito : Abya Yala.
- Lara, d. A. (2005). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. Mexico: Limusa, S.A. de C.V.
- Martínez, J. G. (2006). *Guía Descriptiva de Indicadores Financieros*. Santo Domingo-República Dominicana.
- Richardson, D. (2001). *Sistema de Monitoreo Perlas Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Madison: Wisconsin.
- Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. California: PUCE.
- Rubio, P. D. (2007). *Manual de Análisis Financiero*.

A N E X O S

Anexo 1: Estados Financieros año 2015

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015					
Código	Descripción				
1	ACTIVO				5.774.218,50
11	FONDOS DISPONIBLES			585.546,19	
1101	Caja		190.830,95		
110105	Efectivo	190.830,95			
1103	Bancos y otras instituciones financieras		394.715,24		
110305	Banco Central del Ecuador	6.116,01			
110310	Bancos e instituciones financieras locales	213.726,39			
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	174.872,84			
13	INVERSIONES			267.157,08	
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario		267.157,08		
130505	De 1 a 30 días sector privado	267.157,08			
14	CARTERA DE CRÉDITOS			4.727.730,38	
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		18.100,33		
140105	De 1 a 30 días	483,32			
140110	De 31 a 90 días	990,88			
140115	De 91 a 180 días	1.510,99			
140120	De 181 a 360 días	3.156,06			
140125	De más de 360 días	11.959,08			
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		6.428,07		
140205	De 1 a 30 días	495,80			
140210	De 31 a 90 días	1.015,42			
140215	De 91 a 180 días	1.387,75			
140220	De 181 a 360 días	2.420,12			
140225	De más de 360 días	1.108,98			

1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		4.511.408,59		
140405	De 1 a 30 días	450.730,53			
140410	De 31 a 90 días	638.331,44			
140415	De 91 a 180 días	406.692,24			
140420	De 181 a 360 días	651.692,90			
140425	De más de 360 días	2.363.980,48			
1428	Cartera de créditos para la microempresa prioritario que no devenga intereses		420.833,83		
142805	De 1 a 30 días	12.937,02			
142810	De 31 a 90 días	26.060,31			
142815	De 91 a 180 días	37.472,29			
142820	De 181 a 360 días	68.502,12			
142825	De más de 360 días	275.862,09			
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		169.628,96		
145205	De 1 a 30 días	35.161,52			
145210	De 31 a 90 días	13.647,70			
145215	De 91 a 180 días	16.833,81			
145220	De 181 a 360 días	30.987,33			
145225	De más de 360 días	72.998,60			
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		-398.669,40		
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	-398.424,12			
149930	(Cartera de crédito comercial prioritario por vencer)	-181,00			
149935	(Cartera de crédito de consumo prioritario)	-64,28			
16	CUENTAS POR COBRAR			26.678,23	
1602	Intereses por cobrar inversiones		8.366,07		
160215	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector	8.366,07			
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		10.600,01		
160305	Cartera de crédito comercial	77,37			
160310	Cartera de crédito de consumo	46,98			
160320	Cartera de crédito para la microempresa	10.475,66			
1690	Cuentas por cobrar varias		7.712,15		
169090	Otras	7.712,15			

18	PROPIEDADES Y EQUIPO			93.794,44	
1801	Terrenos		14.150,70		
180105	Terrenos	14.150,70			
1802	Edificios		41.084,01		
180205	Edificios	41.084,01			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		38.144,53		
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	38.144,53			
1806	Equipos de computación		14.867,35		
180605	Equipos de computación	14.867,35			
1807	Unidades de transporte		44.621,92		
180705	Unidades de transporte	44.621,92			
1890	Otros		5.491,92		
189005	Otros	5.491,92			
1899	(Depreciación acumulada)		-64.565,99		
189905	(Edificios)	-23.820,34			
189915	(Muebles, enseres y equipo de oficina)	-17.310,77			
189920	(Equipo de computación)	-7.459,09			
189925	(Unidades de transporte)	-12.642,90			
189940	(Otros)	-3.332,89			
19	OTROS ACTIVOS			73.312,18	
1901	Inversiones en acciones y participaciones		32.059,79		
190110	En otras instituciones financieras	32.059,79			
1904	Gastos y pagos anticipados		11.333,64		
190410	Anticipo a terceros	6.693,00			
190490	Otros	4.640,64			
1905	Gastos diferidos		6.658,66		
190510	Gastos de instalación	5.517,66			
190520	Programas de computación	5.880,00			
190525	Gastos de adecuación	1.538,51			
190599	(Amortización Acumulada)	-6.277,51			
1990	Otros		23.260,09		
199005	Impuestos al valor agregado	194,73			
199010	Otros impuestos	23.065,36			
	TOTAL DE ACTIVOS				5.774.218,50
					-4.964.628,75
2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			-4.805.016,19	

2105	Depósitos a la vista		-1.486.092,42		
210135	Depósitos de ahorro	-1.486.092,42			
2103	Depósitos a plazo		-3.318.923,77		
210305	De 1 a 30 días	-600.428,83			
210310	De 31 a 90 días	-739.694,92			
210315	De 91 a 180 días	-884.741,50			
210320	De 181 a 360 días	896.842,50			
210325	De más de 361 días	-197.216,02			
25	CUENTAS POR PAGAR				-48.029,94
2501	Intereses por pagar		14.544,60		
250105	Depósitos a la vista	-29,06			
250115	Depósitos a plazo	-14.103,16			
250190	Otros	-412,38			
2503	Obligaciones patronales		-4.325,77		
250310	Beneficios Sociales	-1.756,47			
250315	Aportes al IESS	-2.434,43			
250320	Fondo de reserva IESS	-134,87			
2504	Retenciones		-1.854,93		
250405	Retenciones fiscales	-1.854,93			
2505	Contribuciones, impuestos y multas		-2.673,61		
250505	Impuesto a la renta				
250590	Otras contribuciones e impuestos	-44,40			
2590	Cuentas por pagar varias	-2.629,21			
259090	Otras cuentas por pagar		-24.631,03		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				-111.582,62
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario		-111.582,62		
260215	De 91 a 180 días	-271,00			
260225	De más de 360 días	-111.311,62			
	TOTAL PASIVOS				4.964.628,75
					-696.040,33
3	PATRIMONIO				-696.040,33
31	CAPITAL SOCIAL				-157.573,05
3103	Aportes de socios		-157.573,05		
310305	Aportes de socios	-157.573,05			
33	RESERVAS				-249.354,57
3301	Legales		-79.350,64		

330105	Legales	-79.350,64			
3302	Generales		-27.891,74		
3303	Especiales		-142.112,19		
330310	Para futuras capitalizaciones	-142.112,19			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-175.288,22	
3401	Otros aportes patrimoniales		-93.327,66		
340105	Otros aportes patrimoniales	-93.327,66			
3402	Donaciones		-81.960,56		
340205	En efectivo	-81.960,56			
36	RESULTADOS			-113.824,49	
3601	Utilidades o excedentes acumuladas		-113.824,49		
360105	Utilidades o excedentes acumuladas	-113.824,49			
	TOTAL PATRIMONIO				696.040,33
Código	Descripción				
7	CUENTAS DE ORDEN				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			8.492.400,60	
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros		7.917.436,23		
710110	En custodia	7.917.436,23			
7103	Activos castigados		33.246,27		
710310	Cartera de créditos	33.246,27			
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		96.718,10		
710905	Cartera de créditos comercial	0,01			
710910	Cartera de créditos de consumo	0,01			
710920	Cartera de créditos para la microempresa	96.718,08			
7190	Otras cuentas de orden deudoras		445.000,00		
719090	Otras cuentas de orden	445.000,00			
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			8.492.400,60	
7401	Valores y bienes propios en poder de terceros		-7.767.471,86		
740110	Documentos en garantía	-7.767.471,86			

7490	Otras cuentas de orden acreedoras		-724.928,74		
749090	Otras	-724.928,74			
	RESULTADO OPERATIVO				-113.549,42
	TOTAL GENERAL				5.774.218,50

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015					
Código	Descripción				
4	GASTOS				822.855,44
41	INTERESES CAUSADOS			341.312,32	
4101	Obligaciones con el público		336.726,85		
410115	Depósitos de ahorro	53.691,44			
410130	Depósitos a plazo	282.623,03			
410190	Otros	412,38			
4103	Obligaciones financieras		4.585,47		
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	4.585,47			
44	PROVISIONES			135.654,50	
4402	Cartera de créditos		135.654,50		
440240	Microcrédito	135.654,50			
45	GASTOS DE OPERACIÓN			344.259,25	
4501	Gastos de personal		162.889,35		
450105	Remuneraciones mensuales	115.479,02			
450110	Beneficios sociales	12.378,00			
450120	Aportes al IESS	14.794,17			
450135	Fondo de reserva IESS	5.582,66			
450190	Otros	14.655,50			
4502	Honorarios		25.282,65		
450205	Directores	8.609,84			
450210	Honorarios profesionales	16.672,81			
4503	Servicios Varios		79.182,52		
450305	Movilización, fletes y embalajes	2.256,85			
450310	Servicio de guardianía	11.840,98			

450315	Publicidad y propaganda	8.425,73			
450320	Servicios básicos	5.880,14			
450325	Seguros	8.342,94			
450330	Arrendamientos	10.946,30			
450390	Otros servicios	31.489,58			
4504	Impuestos, contribuciones y multas		12.552,16		
450410	Impuestos municipales	2.114,14			
450415	Aportes al SEPS	2.550,17			
450490	Impuestos y aportes patronales	7.887,85			
4505	Depreciaciones		21.240,52		
450515	Edificios	3.252,47			
450525	Muebles, enseres y equipo	3.006,94			
450530	Equipos de computación	4.958,35			
450535	Unidades de transporte	8.924,40			
450590	Otros	1.098,36			
4506	Amortizaciones		9.643,03		
450615	Gastos de instalación	1.131,17			
450625	Programas de computación	3.320,60			
450630	Gastos de adecuación	5.191,26			
4507	Otros gastos		33.469,02		
450705	Suministros diversos	10.070,17			
450715	Mantenimiento y reparaciones	11.953,83			
450790	Otros	11.445,02			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				1.629,37
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		1.629,37		
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	1.629,37			

	TOTAL GASTOS				822.855,44
Código	Descripción				
5	INGRESOS				- 936.404,86
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			- 843.452,76	
5101	Depósitos		- 13.771,62		
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	- 13.771,62			
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		- 29.782,52		
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	- 29.782,52			
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		- 799.898,62		
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	- 943,44			
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	- 681,55			
510420	Cartera de créditos para la microempresa	- 784.755,98			
510450	De mora	- 13.517,65			
52	COMISIONES GANADAS			- 19.077,52	
5290	Otras		- 19.077,52		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			- 16.302,66	
5404	Manejo y cobranzas		- 15.833,66		
540405	Manejo y cobranzas	- 13.890,93			
5490	Otros servicios		- 469,00		
549005	Tarifados con costos máximo	- 469,00			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			- 3.045,94	
5501	Utilidades en acciones y participaciones		- 3.045,94		
5590	Otros		-		
56	OTROS INGRESOS			- 54.525,98	
5604	Recuperaciones de activos financieros		- 51.324,57		
560405	De activos castigados	- 14.386,59			
560410	Reversión de provisiones	- 30.671,09			
560420	Intereses y comisiones	- 6.266,89			

5690	Otros		-	3.201,41	
	TOTAL INGRESOS				(936.404,86)
	RESULTADO OPERATIVO				113.549,42
	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS				17.032,41
	EXCEDENTE ANTE DE APOORTE A AL SEPS				96.517,01
	1% APOORTE A LA SEPS				965,17
	EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS				95.551,84
	22% IMPUESTO A AL RENTA				21.021,40
	EXCEDENTES DESPUÉS DE IMPUESTOS				74.530,43
	0.45% APOORTE A LA SEPS				2.598,40
	50% RESERVA LEGAL				37.265,22
	EXCEDENTE A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS				34.666,82

Anexo 2: Estados Financieros año 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					
Código	Descripción				
1	ACTIVO				7.468.196,00
11	FONDOS DISPONIBLES			526.162,63	
1101	Caja		172.885,69		
110105	Efectivo	172.885,69			
1103	Bancos y otras instituciones financieras		348.343,94		
110305	Banco Central del Ecuador	36.910,70			
110310	Bancos e instituciones financieras locales	230.029,85			
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	81.403,39			
1104	Efectos de cobro inmediato		4.933,00		
110401	Efectos de cobro inmediato	4.933,00			
13	INVERSIONES			47.125,00	
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario		47.125,00		
130515	De 91 a 180 días sector privado	20.000,00			
130520	De 181 a 360 días sector privado	9.000,00			
130525	De más de 360 días sector privado	18.125,00			
14	CARTERA DE CRÉDITOS			6.662.554,29	
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		11.959,08		
140105	De 1 a 30 días	541,49			
140110	De 31 a 90 días	1.108,38			
140115	De 91 a 180 días	1.690,24			
140120	De 181 a 360 días	3.527,88			
140125	De más de 360 días	5.091,09			
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		1.628,93		
140205	De 1 a 30 días	398,99			
140210	De 31 a 90 días	1.229,94			
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		6.706.714,91		
140405	De 1 a 30 días	702.732,14			
140410	De 31 a 90 días	925.466,56			

140415	De 91 a 180 días	620.035,45			
140420	De 181 a 360 días	943.614,16			
140425	De más de 360 días	3.514.866,60			
1428	Cartera de créditos microempresa que no devenga intereses		125.539,03		
142805	De 1 a 30 días	4.511,33			
142810	De 31 a 90 días	9.840,12			
142815	De 91 a 180 días	12.876,27			
142820	De 181 a 360 días	25.558,48			
142825	De más de 360 días	72.752,83			
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		62.106,84		
145205	De 1 a 30 días	10.027,91			
145210	De 31 a 90 días	6.257,16			
145215	De 91 a 180 días	6.792,39			
145220	De 181 a 360 días	11.706,16			
145225	De más de 360 días	27.323,20			
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		-245.394,50		
149905	(Cartera de crédito comercial prioritario)				
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)				
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)				
16	CUENTAS POR COBRAR			107.403,95	
1602	Intereses por cobrar inversiones		8.418,78		
160215	Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado	8.418,78			
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		59.128,27		
160305	Cartera de crédito comercial prioritario	51,16			
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	43,95			
160320	Cartera de créditos para la microempresa	59033,16			
1690	Cuentas por cobrar varias		39.856,90		
169090	Otras	39.856,90			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			90.056,98	
1801	Terrenos		14.150,70		
180105	Terrenos	14.150,70			
1802	Edificios		41.084,01		
180205	Edificios	41.084,01			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		48.677,22		

180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	48.677,22			
1806	Equipos de computación		26.704,28		
180605	Equipos de computación	26.704,28			
1807	Unidades de transporte		44.621,92		
170705	Unidades de transporte	44.621,92			
1890	Otros		5.491,92		
189005	Otros	5.491,92			
1899	(Depreciación acumulada)		-90.673,07		
189905	(Edificios)	-32.524,84			
189915	(Muebles, enseres y equipos)	-22274,27			
189920	(Equipos de computación)	-9730,10			
189925	(Unidades de transporte)	21567,26			
189940	(Otros)	-4576,60			
19	OTROS ACTIVOS			34.893,15	
1901	Inversiones en acciones y participaciones		4.048,53		
190110	En otras instituciones financieras	4.048,53			
1904	Gastos y pagos anticipados		16.090,62		
190410	Anticipo a terceros	9393,70			
1904	Otros	6696,92			
1905	Gastos diferidos		3.662,42		
190520	Programas de computación	5880,00			
190599	(Amortización acumulada gastos)	2217,58			
1990	Otros		11.091,58		
199005	Impuestos al valor agregado	194,73			
199010	Otros impuestos	10.896,85			
	TOTAL ACTIVOS				7.468.196,00
2	PASIVO				-6.447.680,89
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			-5.760.563,40	
21	Depósitos a la vista		1.475.399,52		
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	-13.432,37			
210135	Depósitos de ahorro	-1.461.967,15			
2103	Depósitos a plazo		-4.285.163,88		
210305	De 1 a 30 días	-522.682,70			
210310	De 31 a 90 días	-1.160.954,19			
210315	De 91 a 180 días	-1.333.975,79			
210320	De 181 a 360 días	-1.017.987,90			
210325	De más de 361 días	-249.563,30			
25	CUENTAS POR PAGAR			-124.599,16	
2501	Intereses por pagar		-87.771,16		

250115	Depósitos a plazo	-86.617,17			
250135	Obligaciones financieras	-1.153,99			
2503	Obligaciones patronales		17.812,57		
250305	Remuneraciones	-12.217,50			
250310	Beneficios Sociales	-2.518,42			
250315	Aportes al IESS	-2.977,63			
250320	Fondo de reserva IESS	-99,02			
2504	Retenciones		-2.852,18		
250405	Retenciones fiscales	-2.852,18			
2505	Contribuciones, impuestos y multas		-519,57		
250505	Impuesto a la Renta	-44,40			
250590	Otras contribuciones e impuestos	-475,17			
2590	Cuentas por pagar varias		-15.643,68		
259090	Otras cuentas por pagar	-15.643,68			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				-562.518,33
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario		-271.382,31		
260205	De 1 a 30 días	-5.134,63			
260210	De 31 a 90 días	-10.459,14			
260215	De 91 a 180 días	-15.702,36			
260220	De 181 días a 360 días	-32.828,75			
260225	De más de 360 días	-207.257,43			
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público		-291.136,02		
260205	De 1 a 30 días	-13.063,02			
260210	De 31 a 90 días	-26.493,55			
260215	De 91 a 180 días	-40.130,93			
260220	De 181 días a 360 días	-82.339,39			
260225	De más de 360 días	-129.109,13			
	TOTAL PASIVO				6.447.680,89
3	PATRIMONIO				-821.270,29
31	CAPITAL SOCIAL				-154.589,38
3103	Aportes de socios		-154.589,38		
310305	Aportes de socios	-154.589,38			
33	RESERVAS				-454.475,25
3301	Legales		-284.471,32		
330105	Legales	-167.843,94			
330115	DONACIONES	-116.627,38			
3302	Generales		-27.891,74		

3303	Especiales		-142.112,19		
330310	Para futuras capitalizaciones	-142.112,19			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES				-98.381,17
3401	Otros aportes patrimoniales		-98.381,17		
340105	Otros aportes patrimoniales	-98.381,17			
3402	Donaciones		0,00		
340205	En efectivo		0,00		
36	RESULTADOS				-113.824,49
3601	Utilidades o excedentes acumuladas		-113.824,49		
360105	Utilidades o excedentes acumuladas	-113.824,49			
	TOTAL PATRIMONIO				821.270,29
	RESULTADO OPERATIVO				199.270,82
	TOTAL GENERAL				7.468.196,00
Código	Descripción				
7	CUENTAS DE ORDEN				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				14.612.969,47
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros		14.010.737,28		
710110	En custodia	14.010.737,28			
7103	Activos castigados		129.531,08		
710310	Cartera de créditos	129.531,08			
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		27.701,11		
710905	Cartera de créditos comercial prioritario	0			
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario	0			
710920	Cartera para la microempresa	27.701,11			
7190	Otras cuentas de orden deudoras		445.000,00		
719090	Otras cuentas de orden	445.000,00			
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				14.612.969,47
7401	Valores y bienes propios en poder de terceros		14.010.737,28		
740110	Documentos en garantía	14.010.737,28			
7490	Otras cuentas de orden acreedoras		602.232,19		
749090	Otras	602.232,19			

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					
Código	Descripción				
4	GASTOS				984.981,76
41	INTERESES CAUSADOS			430.834,11	
4101	Obligaciones con el público		413.399,55		
410115	Depósitos de ahorro	42.576,04			
410130	Depósitos a plazo	370.823,51			
4103	Obligaciones financieras		17.434,56		
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	17.434,56			
44	PROVISIONES			47.226,45	
4402	Cartera de créditos		47.226,45		
440210	Crédito comercial prioritario	76,37			
440220	Crédito de consumo prioritario	50,23			
440240	Microcrédito	47.099,85			
45	GASTOS DE OPERACIÓN			491.260,59	
4501	Gastos de personal		201.194,97		
450105	Remuneraciones mensuales	120.152,17			
450110	Beneficios sociales	23.092,25			
450120	Aportes al IESS	21.055,39			
450130	Pensiones y jubilaciones	12.217,50			
450135	Fondo de reserva IESS	5.913,28			
450190	Otros	18.764,38			
4502	Honorarios		73.031,03		
450205	Directores	10.192,98			
450210	Honorarios profesionales	62.838,05			
4503	Servicios Varios		105.387,15		

450305	Movilización, fletes y embalajes	5.217,02			
450310	Servicio de guardianía	23.936,86			
450315	Publicidad y propaganda	17.196,24			
450320	Servicios básicos	8.122,54			
450325	Seguros	14.671,71			
450330	Arrendamientos	12.895,52			
450390	Otros servicios	23.347,26			
4504	Impuestos, contribuciones y multas		39.688,34		
450410	Impuestos municipales	10.431,10			
450415	Aporte al IESS	2.686,04			
450420	Aportes al COSEDE por prima	15.100,42			
450490	Impuestos y aportes para otros	11.470,78			
4505	Depreciaciones		30.878,61		
450515	Edificios	4.108,41			
450525	Muebles, enseres y equipo de computación	9.147,88			
450530	Equipos de computación	6.769,90			
450535	Unidades de transporte	8.924,39			
450590	Otros	1.928,03			
4506	Amortizaciones		3.126,24		
450615	Gastos de instalación	856,89			
450625	Programas de computación	1.940,40			
450630	Gastos de adecuación	328,95			
4507	Otros gastos		37.954,25		
450705	Suministros diversos	11.210,40			
450715	Mantenimiento reparaciones y	16.827,95			
450790	Otros	9.915,90			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			15.660,61	

4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		15.660,61		
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	15.660,61			
	TOTAL GASTOS				984.981,76
5	INGRESOS				- 1.184.226,58
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			- 997.774,89	
5101	Depósitos		- 12.079,96		
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	- 12.079,96			
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		- 12.215,70		
510315	Mantenido hasta el vencimiento	- 12.215,70			
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		- 973.479,23		
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	- 1.705,05			
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	- 592,56			
510420	Cartera de créditos para la microempresa	- 957.948,31			
510450	De mora	- 13.233,31			
52	COMISIONES GANADAS			- 23.824,50	
5290	Otras		- 23.824,50		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			- 12.076,10	
5404	Manejo y cobranzas		- 11.485,10		
540405	Manejo y cobranzas	- 11.485,10			
5490	Otros servicios		- 591,00		
549005	Tarifados con máximo	- 591,00			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			- 3.600,00	
5501	Utilidades en acciones y participaciones		- 3.600,00		
550105	Utilidades en acciones y participaciones	- 3.600,00			
56	OTROS INGRESOS			- 146.951,09	

5604	Recuperaciones de activos financieros		- 142.174,79		
560405	De activos castigados	- 33.947,27			
560410	Reversión de provisiones	70.243,58			
560420	Intereses y comisiones de ejercicios	- 37.983,94			
5690	Otros		- 4.776,30		
	TOTAL INGRESOS				-1.184.226,58
	RESULTADO OPERATIVO				- 199.244,82
	RESULTADO OPERATIVO				199.244,82
	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS				29.886,72
	EXCEDENTE ANTE DE APOORTE A AL SEPS				169.358,10
	1% APOORTE A LA SEPS				1693,58
	EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS				169.358,10
	22% IMPUESTO A AL RENTA 2017				37.258,78
	EXCEDENTES DESPUÉS DE IMPUESTOS				132.099,32
	0.45% APOORTE A LA SEPS				3.360,69
	50% RESERVA LEGAL				66.049,66
	EXCEDENTE A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS				60.995,39

Anexo 3: Estados Financieros año 2017

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
Código	Descripción				
1	ACTIVO				10.081.206,60
11	FONDOS DISPONIBLES			932.989,40	
1101	Caja		152.507,47		
110105	Efectivo	152.507,47			
1103	Bancos y otras instituciones financieras		779.569,03		
110305	Banco Central del Ecuador	39.996,15			
110310	Bancos e instituciones financieras locales	421.845,31			
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	317.727,57			
1104	Efectos de cobro inmediato		912,90		
110401	Efectos de cobro inmediato	912,90			
13	INVERSIONES			178.558,59	
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario		178.558,59		
130505	De 1 a 30 días sector privado	-			
130510	De 31 a 90 días sector privado	105.000,00			
130515	De 91 a 180 días sector privado	-			
130520	De 181 a 360 días sector privado	-			
130525	De más de 360 días sector privado	13.750,00			
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	-			
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	50.000,00			
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	9.808,59			

130565	De 181 a 360 días sector privado	-			
130570	De más de 360 días sector privado	-			
14	CARTERA DE CRÉDITOS			8.637.782,84	
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer		5.091,09	86,55	5.177,64
140105	De 1 a 30 días	606,55			
140110	De 31 a 90 días	1.233,93		5.091,09	
140115	De 91 a 180 días	1.890,53			
140120	De 181 a 360 días	1.360,08			
140125	De más de 360 días	-			
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer		371.701,64	4.130,99	8.690.274,12
140205	De 1 a 30 días	12.816,43			
140210	De 31 a 90 días	22.494,50		371.701,64	
140215	De 91 a 180 días	30.917,63			
140220	De 181 a 360 días	64.800,81			
140225	De más de 360 días	240.672,27			
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		8.313.481,39	280.850,20	8.690.274,12
140405	De 1 a 30 días	891.267,78			
140410	De 31 a 90 días	1.274.628,34		8.313.481,39	
140415	De 91 a 180 días	786.433,37			
140420	De 181 a 360 días	1.125.523,31			
140425	De más de 360 días	4.235.628,59			
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		260,52		
142605	De 1 a 30 días	260,52			
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses		141.392,81		141.653,33
142805	De 1 a 30 días	7.033,95			
142810	De 31 a 90 días	13.556,86			
142815	De 91 a 180 días	17.175,21			
142820	De 181 a 360 días	28.803,84			
142825	De más de 360 días	74.822,95			
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		2.250,80		
145005	De 1 a 30 días	514,52			
145010	De 31 a 90 días	127,31			
145015	De 91 a 180 días	370,83			
145020	De 181 a 270 días	238,14			
145025	De más de 270 días	1.000,00			
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		88.672,33		90.923,13

145205	De 1 a 30 días	22.603,38			
145210	De 31 a 90 días	6.576,17			
145215	De 91 a 180 días	11.623,24			
145220	De 181 a 360 días	14.871,33			
145225	De más de 360 días	32.998,21			
1499	(Provisiones para créditos incobrables)			- 285.067,74	
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	- 86,55			
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	- 4.130,99			
149920	(Cartera de créditos para la microempresa)	- 280.850,20			
16	CUENTAS POR COBRAR				133.842,33
1602	Intereses por cobrar inversiones		4.241,83		
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	4.241,83			
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		82.870,79		
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	21,78			
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	2.480,16			
160320	Cartera de créditos para la microempresa	80.368,85			
1690	Cuentas por cobrar varias		46.729,71		
169090	Otras	46.729,71			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				165.446,91
1801	Terrenos		14.150,70		
180105	Terrenos	14.150,70			
1802	Edificios		110.008,83		
180205	Edificios	110.008,83			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		60.322,78		
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	60.322,78			
1806	Equipos de computación		40.879,72		
180605	Equipos de computación	40.879,72			
1807	Unidades de transporte		44.621,92		
180705	Unidades de transporte	44.621,92			
1890	Otros		4.185,50		
189005	otros	4.185,50			
1899	(Depreciación acumulada)			- 108.722,54	
189905	(Edificios)	- 37.207,62			
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	- 26.391,87			

189920	(Equipos de computación)	- 14.181,10			
189925	(Unidades de transporte)	- 30.491,65			
189940	(Otros)	- 450,30			
19	OTROS ACTIVOS			32.586,53	
1901	Inversiones en acciones y participaciones		4.053,53		
190110	En otras instituciones financieras	4.053,53			
1904	Gastos y pagos anticipados		6.075,78		
190410	Anticipos a terceros	2.291,20			
190490	Otros	3.784,58			
1905	Gastos diferidos		9.201,24		
190520	Programas de computación	7.248,00			
190525	Gastos de adecuación	6.520,00			
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	- 4.566,76			
1990	Otros		13.255,98		
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	194,73			
199010	Otros impuestos	13.061,25			
	TOTAL ACTIVOS				10.081.206,60
2	PASIVOS				-
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			-	8.890.176,58
2101	Depósitos a la vista		- 1.617.770,87		
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	- 18.571,12			
210135	Depósitos de ahorro	- 1.599.199,75			
2103	Depósitos a plazo		- 6.200.405,50		
210305	De 1 a 30 días	- 989.202,55			
210310	De 31 a 90 días	- 1.864.951,08			
210315	De 91 a 180 días	- 1.632.614,97			
210320	De 181 a 360 días	- 1.417.211,08			
210325	De más de 361 días	- 296.425,82			
25	CUENTAS POR PAGAR			-	175.393,92
2501	Intereses por pagar		- 122.363,67		
250105	Depósitos a la vista	-			

250115	Depósitos a plazo	- 119.179,53			
250135	Obligaciones financieras	- 3.184,14			
2503	Obligaciones patronales		- 34.577,27		
250305	Remuneraciones	- 28.177,25			
250310	Beneficios Sociales	- 2.517,28			
250315	Aportes al IESS	- 3.769,51			
250320	Fondo de reserva IESS	- 113,23			
250325	Participación a empleados	-			
2504	Retenciones		- 5.680,48		
250405	Retenciones fiscales	- 5.680,48			
2505	Contribuciones, impuestos y multas		- 239,39		
250590	Otras contribuciones e impuestos	- 239,39			
2590	Cuentas por pagar varias		- 12.533,11		
259090	Otras cuentas por pagar	- 12.533,11			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			- 896.461,82	
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario		- 362.355,37		
260205	De 1 a 30 días	- 8.286,97			
260210	De 31 a 90 días	- 17.162,60			
260215	De 91 a 180 días	- 25.981,87			
260220	De 181 a 360 días	- 44.652,51			
260225	De más de 360 días	- 266.271,42			
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público		- 534.106,45		
260605	De 1 a 30 días	- 38.919,94			
260610	De 31 a 90 días	- 78.722,40			
260615	De 91 a 180 días	- 119.369,52			
260620	De 181 a 360 días	- 167.400,68			

260625	De más de 360 días	-			
		129.693,91			
29	OTROS PASIVOS			-	
				144,47	
2990	Otros		-		
			144,47		
299005	Sobrantes de caja	-			
		144,47			
	TOTAL PASIVOS				8.890.176,58
3	PATRIMONIO				-
					1.012.852,08
31	CAPITAL SOCIAL			-	
				160.902,99	
3103	Aportes de socios		-		
			160.902,99		
310305	Aportes de socios	-			
		160.902,99			
33	RESERVAS			-	
				753.567,92	
3301	Legales		-		
			469.739,50		
330105	Legales	-			
		353.112,12			
330115	DONACIONES	-			
		116.627,38			
3302	Generales		-		
			27.891,74		
3303	Especiales		-		
			255.936,68		
330310	Para futuras capitalizaciones	-			
		255.936,68			
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-	
				98.381,17	
3401	Otros aportes patrimoniales		-		
			98.381,17		
340105	Otros aportes patrimoniales	-			
		98.381,17			
	TOTAL PATRIMONIO				1.012.852,08
7	CUENTAS DE ORDEN				-
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				165.495,83
7103	Activos castigados				
				133.109,59	
710310	Cartera de créditos				
		133.109,59			
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso				
				32.386,24	
710905	Cartera de créditos comercial prioritario		-		
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario				
		114,49			
710920	Cartera de créditos para la microempresa				
		32.271,75			

72	DEUDORAS POR CONTRA			-	
				165.495,83	
7203	ACTIVOS CASTIGADOS			-	
			133.109,59		
720305	ACTIVOS CASTIGADOS			-	
		133.109,59			
7209	Intereses en Suspense			-	
			32.386,24		
720905	Intereses en Suspense			-	
		32.386,24			
73	ACREEDORAS POR CONTRA				9.852.815,58
7301	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS			8.922.815,58	
730110	Documentos en garantía	8.922.815,58			
7390	otras cuentas de orden acreedoras			930.000,00	
739090	otras cuentas de orden acreedoras	930.000,00			
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				-
					9.852.815,58
7401	Valores y bienes recibidos de terceros			-	
			9.852.815,58		
740110	Documentos en garantía			-	
		8.922.815,58			
740125	Otros bienes en garantía			-	
		930.000,00			
	RESULTADO OPERATIVO				-
					178.177,94
	TOTAL GENERAL				10,081,206.60

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
Código	Descripción				
4	GASTOS				1.276.705,38
41	INTERESES CAUSADOS			564.982,46	
4101	Obligaciones con el público		489.213,10		
410115	Depósitos de ahorro	52.054,08			
410130	Depósitos a plazo	437.159,02			
4103	Obligaciones financieras		75.769,36		
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario	75.769,36			
44	PROVISIONES			65.668,62	
4402	Cartera de créditos		65.668,62		
440220	Crédito de consumo prioritario	6.511,82			
440240	Microcrédito	59.156,80			
45	GASTOS DE OPERACIÓN			621.078,53	
4501	Gastos de personal		259.460,08		
450105	Remuneraciones mensuales	129.417,77			
450110	Beneficios sociales	41.311,70			
450120	Aportes al IESS	26.682,44			
450130	Pensiones y jubilaciones	24.816,14			
450135	Fondo de reserva IESS	8.955,85			
450190	Otros	28.276,18			
4502	Honorarios		94.342,45		
450205	Directores	14.231,29			
450210	Honorarios profesionales	80.111,16			

4503	Servicios Varios		113.392,07		
450305	Movilización, fletes y embalajes	4.202,04			
450310	Servicios de guardianía	27.083,60			
450315	Publicidad y propaganda	14.494,77			
450320	Servicios básicos	6.928,60			
450325	Seguros	22.576,73			
450330	Arrendamientos	17.632,26			
450390	Otros servicios	20.474,07			
4504	Impuestos, contribuciones y multas		48.779,48		
450410	Impuestos Municipales	7.163,29			
450415	Aportes a la SEPS	3.738,29			
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	26.413,95			
450430	Multas y otras sanciones	380,65			
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	11.083,30			
4505	Depreciaciones		30.777,99		
450515	Edificios	4.682,80			
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	5.601,57			
450530	Equipos de computación	10.203,61			
450535	Unidades de transporte	8.924,39			
450590	Otros	1.365,62			
4506	Amortizaciones		2.349,18		
450625	Programas de computación	2.316,60			
450630	Gastos de adecuación	32,58			
4507	Otros gastos		71.977,28		
450705	Suministros diversos	13.875,37			
450715	Mantenimiento y reparaciones	33.153,02			
450790	Otros	24.948,89			
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS			24.975,77	

4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		24.975,77		
470305	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	24.975,77			
	TOTAL GASTOS				1.276.705,38
Código	Descripción				
5	INGRESOS				- 1.454.883,32
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			-	1.328.428,12
5101	Depósitos		12.313,01	-	
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	-	12.313,01		
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		-	16.422,76	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	16.422,76			
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		-	1.299.692,35	
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	-	959,70		
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	-	51.412,44		
510420	Cartera de créditos para la microempresa	-	1.231.252,19		
510450	De mora	-	16.068,02		
52	COMISIONES GANADAS			-	28.636,57
5290	Otras		28.636,57		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			-	36.747,84
5404	Manejo y cobranzas		2.045,25		
540405	Manejo y Cobranzas	2.045,25			
5490	Otros servicios		-	34.702,59	
549005	Tarifados con costo máximo	34.702,59			
56	OTROS INGRESOS			-	61.070,79
5604	Recuperaciones de activos financieros		-	53.865,49	
560405	De activos castigados	-	6.830,74		

560410	Reversión de provisiones	15.586,13			
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	- 31.448,62			
5690	Otros		- 7.205,30		
	TOTAL INGRESOS				- 1.454.883,32
	RESULTADO OPERATIVO				178.177,94
	25% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS				26.726,69
	EXCEDENTE ANTE DE APOORTE A AL SEPS				151.451,25
	1% APOORTE A LA SEPS				1.514,51
	EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS				149.936,74
	GASTOS NO DEDUCIBLES				29.205,82
	EXCEDENTE ANTE DE IMPUESTOS				180.657,07
	22% IMPUESTO A AL RENTA 2017				39.744,56
	EXCEDENTES DESPUÉS DE IMPUESTOS				140.912,51
	0.45% APOORTE A LA SESP				4.325,09
	50% RESERVA LEGAL				55.853,35
	EXCEDENTE A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS				50.013,75

Anexo 4: Cálculo de Provisiones mayores a un año

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	398.669,40	245.394,50	285.067,74
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	398.669,40	245.394,50	285.067,74
	PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOSOROS	348.860,69	100.076,03	107.821,16
	Cartera de crédito que no devenga intereses	275.862,09	72.752,83	74.822,95
142625	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00
142825	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	275.862,09	72.752,83	74.822,95
	Cartera de crédito vencida	72.998,60	27.323,20	32.998,21
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	0,00	0,00	0,00
145225	Cartera de créditos para la microempresa vencida	72.998,60	27.323,20	32.998,21

Anexo 5: Cálculo de Provisiones de 1 a 12 meses

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES	398.669,40	245.394,50	285.067,74
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	398.669,40	245.394,50	285.067,74
	PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOSOROS	241.602,10	490.386,76	485.152,95
	Cartera de crédito que no devenga intereses	144.971,74	348.081,00	346.271,40
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	0,00	0,00	260,52
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	144.971,74	348.081,00	346.010,88
	Cartera de crédito vencida	96.630,36	142.305,76	138.881,55
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	0,00	0,00	2.250,80
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	96.630,36	142.305,76	136.630,75

Anexo 6: Cálculo Promedio de Cartera de Préstamos Netos

N° de Cuent	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
5503	PROMEDIO DE CARTÉRA DE PRÉSTAMOS NETOS		4.687.077,97	5.695.127,34	7.650.168,57
	Cartéra de Prestámos Netos	4.646.455,56	4.727.700,38	6.662.554,29	8.637.782,84
14	Cartéra de Créditos	4.940.129,55	5.126.399,78	6.907.948,79	8.922.850,58
1499	(Provisión para créditos incobrables)	293.673,99	398.699,40	245.394,50	285.067,74

Anexo 7: Cálculo Promedio de Inversiones Líquidas

N° de Cuent	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS		370.585,30	371.529,59	563.956,49
1103	Bancos y otras Instituciones Financieras	346.455,35	394.715,24	348.343,94	779.569,03

Anexo 8: Cálculo Promedio de Inversiones Financieras

N° de Cuent	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS		304.732,98	157.141,04	112.841,80
13	Inversiones	342.308,88	267.157,08	47.125,00	178.558,59

Anexo 9: Cálculo Promedio Depósitos de Ahorro

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROMEDIO DEPÓSITOS DE AHORRO		1.516.490,27	1.474.029,79	1.530.583,45
210135	Depósitos de Ahorro	1.546.888,12	1.486.092,42	1.461.967,15	1.599.199,75

Anexo 10: Cálculo Promedio de Créditos Externos

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROMEDIO DE CRÉDITO EXTERNO		84.591,18	337.050,48	729.490,08
26	Obligaciones Financieras	57.599,74	111.582,62	562.518,33	896.461,82

Anexo 11: Cálculo Promedio Aportaciones

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROMEDIO APORTACIONES		163.058,31	156.081,22	157.746,19
3103	Aportes Socios	168.543,56	157.573,05	154.589,38	160.902,99

Anexo 12: Cálculo Promedio Activo Total

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	PROMEDIO ACTIVO TOTAL		5.696.584,08	6.621.207,25	8.774.701,30
1	Activo	5.618.949,66	5.774.218,50	7.468.196,00	10.081.206,60

Anexo 13: Cálculo de Margen Bruto

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	MARGEN BRUTO	556.666,42	713.891,87	824.516,45
5101	Depósitos	13.771,62	12.079,96	12.313,01
5103	Intereses y descuentos de inversione	29.782,52	12.215,70	16.422,76
5104	Intereses de cartera de crédito	799.898,62	973.479,23	1.299.692,35
56	Otros Ingresos	54.525,98	146.951,09	61.070,79
4101	Obligaciones con el público	336.726,85	413.399,55	489.213,10
4103	Obligaciones financiera	4.585,47	17.434,56	75.769,36

Anexo 14: Cálculo de Ingresos y Gastos Extraordinarios

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS	57.571,92	150.551,09	61.070,79
55	Otros ingresos operacionales	3.045,94	3.600,00	0,00
56	Otros ingresos	54.525,98	146.951,09	61.070,79

Anexo 15: Fondos disponibles - Cuentas por pagar a corto plazo

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	Fondos disponibles - Cuentas por pagar a corto p	473.963,57	-36.355,70	36.527,58
11	Fondos disponibles	585.546,19	526.162,63	932.989,40
26	Cuentas por pagar a corto plazo	111.582,62	562.518,33	896.461,82

Anexo 16 Cálculo Cartera de Préstamos Bruta

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS TOTAL	590.462,79	187.745,87	232.576,46
	Cartera de crédito que no devengan intereses	420.833,83	125.639,03	141.653,33
1426	Cartera de crédito de consumo que no devengan	0,00	0,00	260,52
1427	Cartera de crédito de vivienda que no devengan i	0,00	0,00	0,00
1428	Cartera de crédito para la microempresa que no d	420.833,83	125.639,03	141.392,81
	Cartera de crédito vencida	169.628,96	62.106,84	90.923,13
1449	Cartera de crédito comercial vencida	0,00	0,00	
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	0,00	0,00	2.250,80
1451	Cartera de crédito de viviennnda vencida	0,00	0,00	0,00
1452	Cartera de crédito para la microempresa vencida	169.628,96	62.106,84	88.672,33
	CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA	4.727.730,38	6.662.554,29	8.637.782,84
14	Cartera de créditos	5.126.399,78	6.907.948,79	8.922.850,58
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	398.669,40	245.394,50	285.067,74

Anexo 17: Cálculo Activo Improductivo Neto

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	ACTIVO IMPRODUCTIVO NETO	815.344,99	659.615,80	2.333.555,47
	ACTIVO IMPRODUCTIVO BRUTO	416.675,59	414.221,30	2.048.487,73
11	Fondos disponibles	585.546,19	526.162,63	932.989,40
-1103	Bancos y otras instituciones financieras	-394.715,24	-348.343,94	779.569,03
16	Cuentas por cobrar	26.678,23	107.403,95	133.842,33
1699	Provisión para cuentas por cobrar	0,00	0,00	0,00
17	Bienes realizables adjudicados por pago...	0,00	0,00	0,00
170205	Terrenos	0,00	0,00	0,00
1799	Provisión para bienes realizables, adjudicados por...	0,00	0,00	0,00
18	Propiedades y equipo	93.794,44	90.056,98	165.446,91
19	Otros Activos	73.312,18	34.893,15	32.586,53
-1999	Provisión para otros activos irrecuperables	0,00	0,00	0,00
-1901	Inversiones en Acciones y Participaciones	32.059,79	4.048,53	4.053,53
	PROVISIONES	398.669,40	245.394,50	285.067,74
1499	Provisión para créditos incobrables	398.669,40	245.394,50	285.067,74
1699	Provisión para cuentas por cobrar	0,00	0,00	0,00

Anexo 18: Fondos sin Costo Neto

N° de Cuenta	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
	FONDOS SIN COSTO NETO	424.642,79	552.856,42	852.093,56
33	Reservas	249.354,57	454.475,25	753.567,92
34	Otros Aportes Patrimoniales	175.288,22	98.381,17	98.381,17
29	Otros Pasivos	0,00	0,00	144,47

Anexo 19: Ratios Financieros de la Cooperativa Fasayñan y Promedio del Segmento 3

ÍNDICES FINANCIEROS	Cooperativa Fasayñan Ltda.		Promedio del Segmento 3	
	Año 2016	Año 2017	AÑO 2016	AÑO 2017
COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS				
Patrimonio + Resultados / Activos Inmovilizados	598,34%	432,58%	224,03%	239,21%
CALIDAD DE ACTIVOS				
Activos Improductivos Netos / Total de Activos	4,66%	4,25%	16,82%	15,28%

Activos Productivos / Total de Activos	95,35%	95,75%	83,18%	84,72%
Total Provisiones / Pasivo con Costo	112,84%	111,00%	111,71%	112,43%
ÍNDICES DE MOROSIDAD				
Morosidad de Crédito Comercial Prioritario	0,00%	0,00%	7,88%	10,50%
Morosidad de Crédito de Consumo	0,00%	0,67%	10,47%	7,87%
Morosidad de la Cartera de Crédito Inmobiliario	0,00%	0,00%	8,76%	11,54%
Morosidad de la Cartera de Microcrédito	2,72%	2,69%	12,50%	11,34%
Morosidad de la Cartera de Crédito Productivo	0,00%	0,00%	0,00%	1,27%
Morosidad de la Cartera de Crédito Comercial Ordinario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad de la Cartera de Consumo Ordinario	0,00%	0,00%	1,56%	3,12%
Morosidad de la Cartera de Vivienda de Intereses Públicos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Morosidad de la Cartera de Créditos Educativos	0,00%	0,00%	1,07%	1,27%
Morosidad de la Cartera Total	2,72%	2,61%	11,80%	9,80%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
Cobertura de la Cartera de Créditos Comercial Prioritario	0,00%	0,00%	3813,85%	4237,04%
Cobertura de la Cartera de Créditos de Consumo	0,00%	164,49%	80,78%	134,23%
Cobertura de la Cartera de Créditos Inmobiliarios	0,00%	0,00%	2287,66%	2136,33%
Cobertura de la Cartera de Microcréditos	130,65%	122,07	42,76%	48,62%
Cobertura de la Cartera de Crédito Productivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura de la Cartera de Crédito Comercial Ordinario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura de la Cartera de Consumo Ordinario	0,00%	0,00%	10,72%	30,15%
Cobertura de la Cartera de Vivienda de Intereses Públicos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura de la Cartera de Crédito Educativo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura de la Cartera Problema	130,78%	122,57	79,68%	99,24%

EFICIENCIA MICROECONÓMICA				
Gasto de Operación Estimados / Total Activo Promedio	0,00%	7,02%	0,00%	7,39%
Gastos de Operación / Margen Financiero	88,42%	81,38%	122,92%	252,45%
Gastos de Personal Estimados / Activo Promedio	0,00%	2,93%	0,00%	3,35%
RENTABILIDAD				
Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio	0,00%	17,59%	0,00%	-1,25%
Resultados del Ejercicio / Activo Promedio	0,00%	1,77%	0,00%	-0,05%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA				
Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	119,92%	114,13%	122,12%	123,48%
EFICIENCIA FINANCIERA				
Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	0,00%	14,27%	0,00%	-6,75%
Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	0,00%	1,61%	0,00%	0,80%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA				
Cobertura de la Cartera de Créditos Comercial Prioritario por Vencer	0,00%	11,18%	0,00%	1,87%
Cobertura de la Cartera de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer	0,00%	17,01%	0,00%	15,63%
Cobertura de la Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0,00%	0,00%	0,00%	3,98%
Cobertura de la Cartera de Microcrédito por Vencer	0,00%	16,77%	0,00%	15,96%
Cobertura de la Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Cobertura de la Cartera de Crédito Comercial Ordinario por Vencer	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura de la Cartera de Consumo Ordinario por Vencer	0,00%	0,00%	0,00%	2,81%
Cobertura de la Cartera de Vivienda de Intereses Público por Vencer	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%

Cobertura de la Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
Carteras de Créditos Refinanciadas	0,00%	0,00%	0,00%	1,91%
Cartera de Crédito Reestructurada	0,00%	0,00%	0,00%	4,31%
Cartera por Vencer Total	0,00%	16,98%	0,00%	17,86%
LIQUIDEZ				
Fondos Disponibles / Total de Depósitos a Corto Plazo	16,66%	20,86%	26,68%	26,45%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO				
Cartera Improductiva Descubierta / (Patrimonio + Resultados)	0,00%	0,00%	40,45%	63,77%
Cartera Improductiva / Patrimonio (Dic)	18,39%	19,53%	62,63%	96,82%
FK = (Patrimonio+ Resultados - Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales	11,70%	11,21%	18,39%	17,81%
FI = 1 + (Activos Improductivos / Activos Totales)	104,66%	104,25%	116,82%	115,28%
Índice de Capitalización Neto: FK / FI	11,70%	11,21%	18,39%	17,81%

Doctora María Elena Ramírez Aguilar, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay

CERTIFICA:

Que, el Consejo de Facultad en sesión del 01 de junio de 2018, conoció y aprobó la solicitud para realización del trabajo de titulación, presentada por:

Las estudiantes: Tatiana Carolina Maldonado Ulloa (código 48033) y Molina Sánchez Gisella Melania (código 61829)

Tema: "APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA TRADICIONAL, PERIODO 2015 - 2017"
Previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría

Directora: Ing. Ximena Moscoso Serrano

Tribunal: Ing. Marco Piedra Aguilera
Ing. Manuel Guamán Velesaca

Plazo de presentación del trabajo de titulación: Se fijó como plazo para la entrega del trabajo de titulación, conforme a la Disposición Tercera del Reglamento de Régimen Académico, un período académico, contado desde la fecha de su aprobación, esto es hasta el 1 de diciembre de 2018, debiendo el Director presentar a la Junta Académica, dos informes -uno cada dos meses- sobre los avances del trabajo de titulación.

E INFORMA:

Que en aplicación de la Disposición General Cuarta del Reglamento de Régimen Académico vigente, en caso de que las estudiantes no culminen y aprueben el trabajo de titulación luego de dos períodos académicos contados a partir de su fecha de culminación de estudios, deberán realizar la actualización de conocimientos previa a su titulación.

Fecha de finalización de estudios: la señorita Maldonado Ulloa el 09 de marzo de 2016 y la señorita Molina Sánchez tiene pendiente aprobar las prácticas pre – profesionales.

Cuenca, 4 de junio de 2018

Dra. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaria de la Facultad de
Ciencias de la Administración

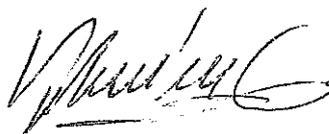


CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de la escuela de Contabilidad Superior se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: **“APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAÑAY LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA TRADICIONAL, PERIODO 2015 - 2016”**, presentado por las estudiantes Maldonado Ulloa Tatiana Carolina con código 48033 y Molina Sánchez Gisella Melania con código 61829, previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para el día **Miércoles, 30 de mayo de 2018 a las 12h00.**

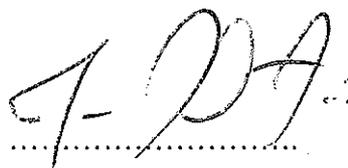
Tomar en cuenta que posterior a la sustentación del Diseño del Trabajo de Titulación, por ningún concepto se puede realizar modificaciones ni cambios en los documentos; únicamente, en caso de diseño aprobado con modificación, el Director adjuntará al esquema un oficio indicando que se procede con los cambios sugeridos.

Cuenca, 28 de mayo de 2018

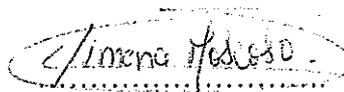


Dra. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaria de la Facultad

Ing. Marco Piedra Aguilera



Ing. Ximena Moscoso Serrano



Ing. Manuel Guamán Velesaca



Comunicado
28-05-18
Ulloa.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

OFICIO: No. 0534-2018-ECS
ASUNTO: Conocimiento de propuesta de Trabajo de Titulación
FECHA: Cuenca, 24 de mayo de 2018.

Señor Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

En su despacho:

Señor Decano:

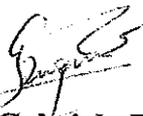
La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el día 24 de mayo del año en curso, conoció la propuesta del proyecto de trabajo de titulación, denominado: "Aplicación del análisis financiero bajo el sistema de monitoreo Perlas, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasañay Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, período 2015 - 2016", presentado por las señoritas Maldonado Ulloa Tatiana Carolina, con código No. 48033, y Molina Sánchez Gisella Melania, con código No. 61829, estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, previo a la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría.

A fin de aplicar la guía de elaboración y presentación de la denuncia/protocolo de trabajo de titulación, la Junta Académica de la Carrera de Contabilidad Superior, considera que la propuesta presentada por las estudiantes, debe ser analizada y evaluada por el Tribunal que estará integrado por: Ing. Ximena Moscoso Serrano, como Directora, y como miembros del tribunal a la Ing. Marco Piedra Aguilera e Ing. Manuel Guamán Velesaca, quienes deberán verificar que el diseño contenga una estructura teórica, metodológica, técnica, objetiva y coherente, y cumpla con los requisitos establecidos en la guía antes mencionada. El Tribunal designado recibirá la sustentación del diseño del Trabajo de Titulación, previo al desarrollo del mismo.

En caso de existir la aprobación con modificaciones la Junta Académica resuelve que la Ing. Ximena Moscoso Serrano, Directora del diseño sea quién realice el seguimiento a las modificaciones recomendadas.

Por lo expuesto solicitamos se realice el trámite correspondiente, y el tribunal suscriba el acta de sustentación de la denuncia del trabajo de titulación.

Atentamente,



Ing. Gabriela Duque Espinoza
Coordinadora Carrera de Contabilidad Superior

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

FECHA: 24 de MAYO DE 2018.

Estudiante: MALDONADO ULLOA TATIANA CAROLINA Y MOLINA SANCHEZ GISELLA
MELANIA



ACTA
SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Fecha de sustentación: Miércoles, 30 de mayo de 2018 a las 12h00

- 1.1. Nombre del estudiante: Maldonado Ulloa Tatiana Carolina y Molina Sánchez Gisella Melania
- 1.2. Código: 48033 y 61829 respectivamente
- 1.3. Director sugerido: Ing. Ximena Moscoso Serrano
- 1.4. Codirector (opcional): _____
- 1.4.1. Tribunal: Ing. Marco Piedra Aguilera e Ing. Manuel Guamán Velesaca
- 1.4.2. Título propuesto: **"APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAÑAY LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA TRADICIONAL, PERIODO 2015 - 2016"**
- 1.4.3. Aceptado sin modificaciones : _____

1.4.4. Aceptado con las siguientes modificaciones:

Incluir en el periodo de estudio el año 2017
también.

1.4.5. No aceptado

1.4.6. Justificación:

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Tribunal

Ing. Marco Piedra Aguilera

Ing. Manuel Guamán Velesaca

Srta. Tatiana Maldonado Ulloa

Srta. Gisella Molina Sánchez

Drá. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaría de la Facultad



**RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN
(Tribunal)**

1.1. Nombre del estudiante: Maldonado Ulloa Tatiana Carolina y Molina Sánchez Gisella Melania

1.2. Código : 48033 y 61829 respectivamente

1.3. Director sugerido: Ing. Ximena Moscoso Serrano

1.1 Codirector (opcional):

1.3.1. Título propuesto: **"APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAÑAY LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA TRADICIONAL, PERIODO 2015 - 2016"**

1.3.2. Revisores tribunal: Ing. Marco Piedra Aguilera e Ing. Manuel Guamán Velesaca

1.4. Recomendaciones generales de la revisión:

	Cumple	No cumple
Problemática y/o pregunta de investigación		
1. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/	
2. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/	
Objetivo general		
3. ¿Concuerda con el problema formulado?	/	
4. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	/	
Objetivos específicos		
5. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	/	
6. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	/	
Metodología		
7. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	/	
8. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	/	
9. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	/	
10. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	/	
Resultados esperados		
11. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	/	
12. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	/	
13. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	/	
14. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	/	

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Ing. Marco Piedra Aguilera

.....
Ing. Manuel Guamán Velesaca



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY



Escuela
Contabilidad
Superior

Oficio Estudiante: Solicitud aprobación de
Protocolo de Trabajo de Titulación

Versión 01
Página 1 de 1

Cuenca, mayo 24 del 2018

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De nuestra consideración:

Estimado Señor Decano, nosotras **Tatiana Carolina Maldonado Ulloa** con C.I. **0105808315**, código estudiantil 48033 y **Gisella Melania Molina Sánchez** con C.I. **0302160460**, código estudiantil 61829; estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, solicitamos muy comedidamente a usted y por su intermedio al Consejo de Facultad, la aprobación del protocolo de trabajo de titulación con el tema **"APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA TRADICIONAL, PERÍODO 2015-2016. "**, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para lo cual adjuntamos la documentación respectiva.

Por la favorable acogida que brinde a la presente, anticipo mi agradecimiento/ anticipamos nuestro agradecimiento.

Atentamente,

Tatiana Maldonado Ulloa

Gisella Molina Sánchez

Estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior



Cuenca, mayo 24 del 2018

Ingeniero
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración:

Yo, **Moscoso Serrano María Ximena** informo que he revisado el protocolo de trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, denominado **"APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA TRADICIONAL, PERÍODO 2015-2016."**, realizado por los estudiantes **Maldonado Ulloa Tatiana Carolina**, con código estudiantil 48033 y **Molina Sánchez Gisella Melania**, con código estudiantil 61829, protocolo que a mi criterio, cumple con los lineamientos y requerimientos establecidos por la carrera.

Por lo expuesto, me permito sugerir que sea considerado para la revisión y sustentación del mismo.

Sin otro particular, suscribo.

Atentamente,

Ing. María Ximena Moscoso Serrano

Cuenca, 30 de mayo de 2018

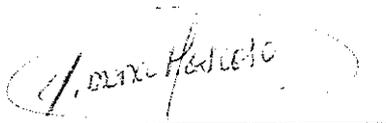
Ingeniero,
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración,

Yo **María Ximena Moscoso Serrano** informo que he revisado los cambios realizados al protocolo del trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniero/Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, denominado **"Aplicación del Análisis Financiero bajo el Sistema de Monitoreo PERLAS, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda. y su comparación con el sistema tradicional, período 2015-2017"**, elaborado por las estudiantes **Tatiana Maldonado Ulloa**, con código estudiantil 48033 y **Gisella Molina Sánchez**, con código estudiantil 61829. Trabajo que según mi criterio cumple con las modificaciones sugeridas por el Tribunal y puede continuar su desarrollo planificado.

Sin otro particular, suscribo

Atentamente



Ximena Moscoso Serrano

Docente

Cuenca 4 de Mayo de 2018

Ingeniero:

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

Su despacho

De mi consideración:

Yo **ING. ISABEL ULLOA ULLOA** con C.I. 0104962642 Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda. comunicó a usted que se les autorizó a las señoritas Tatiana Carolina Maldonado Ulloa y Gisella Melania Molina Sánchez, estudiantes de la Escuela de Contabilidad Superior, de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay, para que desarrollen su trabajo de titulación el mismo que fue aprobado por los directivos de la Cooperativa, quienes ponemos a su entera disposición la información necesaria para su tema propuesto.

Por la favorable acogida que se dará al presente, anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente;

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan" around the perimeter and a stylized logo in the center.

ING. ISABEL ULLOA ULLOA



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

**DOCTORA MARÍA ELENA RAMIREZ, SECRETARIA DE LA FACULTAD
DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA UNIVERSIDAD DEL
AZUAY.**

CERTIFICA:

Que, la Señorita **Tatiana Carolina Maldonado Ulloa**, registrada con código **48033**,
inició sus estudios en la carrera de Contabilidad Superior, y que luego de aprobar todas
las asignaturas de su malla curricular y cumplir con los requisitos legales y
reglamentarios, finalizó sus estudios el 09 de Marzo de 2016.

Cuenca, 09 de Mayo de 2018

**Dra. María Elena Ramírez Aguilar
SECRETARIA DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**



**UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACIÓN
SECRETARIA**

No. Derecho 136602

vef.-



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

DOCTORA MARÍA ELENA RAMÍREZ AGUILAR, SECRETARIA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

CERTIFICA:

Que, la señorita **MOLINA SANCHEZ GISELLA MELANIA**, con código **61829**,
alumna de la carrera de **CONTABILIDAD SUPERIOR**, cursó y aprobó todas las
asignaturas de su malla curricular, teniendo pendiente únicamente por cumplir el requisito
de las Prácticas Pre-profesionales para finalizar sus estudios.

Cuenca, 04 de mayo de 2018

Dra. María Elena Ramírez Aguilar
**SECRETARIA DE LA FACULTAD
DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACIÓN
SECRETARIA

Derecho No 001-001-000172029
mjmr.-



UNIVERSIDAD DEL

Protocolo de Trabajo de Titulación

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

**APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE
MONITOREO PERLAS, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
FASAYÑAN LTDA., Y SU COMPARACIÓN CON EL SISTEMA
TRADICIONAL, PERÍODO 2015-2017.**

Nombre de Estudiante(s):

Tatiana Carolina Maldonado Ulloa

Gisella Melania Molina Sánchez

Director sugerido:

Ing. María Ximena Moscoso Serrano

Cuenca - Ecuador

2018



1. Datos Generales

1.1. Nombre del Estudiante

Tatiana Carolina Maldonado Ulloa - Gisella Melania Molina Sánchez

1.1.1. Código

ua048033 – ua061829

1.1.2. Contacto

Tatiana Carolina Maldonado Ulloa

Teléfono: 07211119

Celular: 0979166224

Correo Electrónico: maldonadota46@gmail.com

Molina Sánchez Gisella Melania

Teléfono: 4097094

Celular: 0989170444

Correo Electrónico: gisellgms18@hotmail.com

1.2. Director Sugerido: Ingeniera María Ximena Moscoso Serrano

1.2.1. Contacto:

Celular: 0998433027

Correo Electrónico: xmoscoso@uazuay.edu.ec

1.3. Co-director sugerido:

1.3.1. Contacto:

1.4. Asesor Metodológico:

1.5. Tribunal designado:

1.6. Aprobación:

1.7. Línea de Investigación de la Carrera:

1.7.1. Código UNESCO: 5311.02-Gestión Financiera y Auditoría

1.7.2. Tipo de trabajo:

a) Proyecto de investigación

b) Investigación formativa

1.8. Área de Estudio:

Administración Financiera y Gestión de Riesgos

1.9. Título Propuesto: Aplicación del Análisis Financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS, en la cooperativa de ahorro y crédito FASAYÑAN Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, periodo 2015-2017.



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

1.10. Subtítulo:

1.11. Estado del proyecto: Proyecto nuevo

2. Contenido

2.1. Motivo de la Investigación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., es una entidad financiera que forma parte de redes y otras organizaciones de integración cooperativista mediante la prestación de servicios financieros y no financieros de alta calidad, brindando la oportunidad de vida a los socios, agricultores, comerciantes, artesanos y emprendedores además fomentando e impulsando la solidaridad e igualdad social.

Actualmente, el mayor problema que presentan las instituciones financieras es la toma de decisiones que le permita sobrevivir y asegurar su continuidad, por lo que es fundamental aplicar una herramienta de monitoreo, adecuada a las necesidades de cada institución.

La motivación de esta investigación es contribuir con un aporte a esta Institución Financiera, ya que al aplicar el sistema de monitoreo PERLAS nos permitirá detectar problemas que con el sistema de análisis tradicional no se detectan, haciendo de esta entidad mucho más rentable y sostenible en el tiempo.

2.2. Problemática

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda. Se desconoce las herramientas más especializadas de análisis financiero, lo cual produce toma de decisiones erróneas, debido a un inapropiado análisis financiero y a una débil aplicación de herramientas de monitoreo basadas en extrapolaciones de los análisis utilizando un sistema financiero tradicional, el mismo que no es capaz de identificar las fortalezas y debilidades de la institución, lo cual ocasiona una inadecuada información gerencial y resultados no confiables.

Por tal motivo, se sugiere la aplicación del sistema de monitoreo PERLAS, siendo este un sistema fundamental de análisis financiero que cumple con una función dual, pues es un herramienta administrativa que facilita la toma de decisiones y supervisión de las actividades, con la finalidad de permitir a los gerentes identificar las áreas problemáticas y dar soluciones significativas, de tal manera que sea posible



presentar informes objetivos, respaldados con información financiera tomada de sus Estados Financieros.

Es entonces, la aplicación de dicha alternativa una oportunidad para que la Cooperativa Fasayñan obtenga un mayor control y una percepción clara de las operaciones que se están realizando, los errores que pueden surgir y con ellos direccionar a áreas o componentes, que requieran una mayor atención.

2.3. Pregunta de Investigación

¿Cómo aplicar un análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.?

¿Qué resultados se observan al realizar un análisis comparativo del sistema de monitoreo tradicional y el PERLAS en el periodo 2015-2017 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.?

2.4. Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo general aplicar el análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, período 2015-2017; la metodología a aplicar será mediante un enfoque cuantitativo – cualitativo, entrevista directa, referencias bibliográficas; esto con la finalidad de conocer la real situación de la institución, identificar si el sistema de monitoreo PERLAS es aplicable a la entidad, conocer de forma individual que método se ajusta mejor a las necesidades de la Cooperativa, para así identificar las fortalezas, debilidades y su posterior análisis y recomendaciones.

2.5. Estado del Arte y marco teórico

Es importante recalcar que el análisis financiero es un diagnóstico integral que implica comparar el desempeño de la empresa con el de otras entidades dentro de una misma industria y evaluar las tendencias de la situación financiera de la empresa conforme transcurre el tiempo, de esta forma se puede detectar deficiencias para emprender acciones y así mejorar el desempeño financiero. Podemos definir que “el análisis financiero es un proceso de evaluación de la situación financiera actual y de periodos anteriores con el fin de comprobar el logro de los objetivos de la empresa, así como una estimación de resultados futuros”. (Lavallo, 2016)



Para tener una mejor comprensión del tema a desarrollarse es importante destacar el concepto de análisis financiero, según (Rubio, 2007) es un proceso que consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

Según (Córdova, 2016) las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera. Siendo de gran ayuda para detectar variaciones que pueden ser relevantes o significativas para la Cooperativa, y de esta manera poder utilizar sus resultados para predecir y proyectar situaciones importantes.

Sistema de Monitoreo PERLAS

El sistema de monitoreo PERLAS se originó en 1990 por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), surge como una necesidad de contar con una herramienta de monitoreo, evaluación y seguimiento, con la finalidad de contar con información financiera precisa, útil y confiable dentro del ámbito financiero. (Jordán & Román, 2004)

El sistema de monitoreo PERLAS “es un sistema de monitoreo que contiene prácticas de gestión de Cooperativas a nivel mundial y ha sido concebido con el fin de mejorar la administración de las Instituciones Financieras y constituirse en un referente de monitoreo en épocas de incertidumbre como en situaciones normales”. (Richardson, 2009)

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC). A continuación, se presentan los componentes y su significado de PERLAS según: (Richardson, 2009)

P = Protección. - Se refiere a lo adecuado de las provisiones para préstamos incobrables y el proceso mediante el cual se cancelan en libros los préstamos morosos.



Al comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. “La provisión para préstamos incobrables es la primera línea de defensa contra en un estado de incumplimiento”. (WOCCU)

E = Estructura financiera eficaz.-Se mide como proporción del total de activos: préstamos, activos líquidos, depósitos en ahorro, crédito externo, aportaciones de los socios y capital institucional. El propósito de capital es financiar activos improductivos, mejorar ganancias y absorber perdidas.

R = Rendimientos y costos. - Se miden las tasas de rendimiento de todas las inversiones claves, incluyendo el rendimiento del ahorro de los socios y la rentabilidad de sus aportaciones mediante el pago de dividendos.

L = Liquidez. - Se mide la inversión líquidas y las reservas en liquidez frente a las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo fijo a fin de asegurar que existe liquidez institucional suficiente para satisfacer todas las solicitudes de retiro de depósitos.

A = Activos improductivos. - Se miden los préstamos morosos y los activos improductivos y se los trata como las dos cosas más importantes que deben minimizarse en la administración financiera. “Un activo improductivo es uno que no genera ingresos”. (WOCCU)

S= Señales crecimiento. - Se miden las tasas de crecimiento de las siguientes variables claves del balance: total de activos, prestamos, depósitos de ahorros, crédito externo, aportaciones, capital institucional y socios.

El objetivo de todo sistema de monitoreo es actuar como mecanismo de advertencia anticipada que alertan a los miembros del Consejo de Administración, Gerentes, Contadores en cuanto a posibles amenazas o problemas antes de que ocurran. La ventaja de PERLAS con respecto a los sistemas de monitoreo tradicional, es que no solamente indica las posibles áreas problemáticas sino también proporcionan implícitamente recomendaciones para la solución de dichos inconvenientes.



El Comité de Basilea define al riesgo operacional como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación. (Comité de Supervisión Bancaria Basilea, 2006)

Por lo tanto, se considera que la Administración del Riesgo Operativo dentro de las entidades financieras es de vital importancia, la misma que radica en la posibilidad de identificarlos a tiempo y emitir medidas preventivas y correctivas para evitar pérdidas económicas.

2.6. Hipótesis

2.7. Objetivo General

Aplicar el análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, período 2015-2016.

2.8. Objetivos Específicos

1. Analizar el marco teórico significativo y relevante.
2. Evaluar el nivel de riesgo operativo al que se encuentra expuesta la Cooperativa.
3. Analizar los resultados económicos obtenidos en el período 2015-2017 por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., para la optimización de recursos.
4. Evaluar la aplicación de los sistemas de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., para la disminución de falencias en procesos operacionales

2.9. Metodología

Para la aplicación del análisis financiero bajo del sistema de monitoreo PERLAS, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., y su comparación con el sistema tradicional, períodos 2015-2017 se realizarán los siguientes procesos metodológicos para la obtención de la información útil para optimizar el trabajo de investigación:



Enfoque cuantitativo – cualitativo: Se analizarán estados financieros por medio de ratios, los cuales serán debidamente interpretados. Entrevista directa al departamento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda.

Referencias bibliográficas: Se procederá a recaudar información de fuentes secundarias de varios autores literarios que han efectuado análisis similares los cuales servirán para profundizar conocimientos y darle otros giros de aprovechamiento investigativo.

2.10. Alcances y resultados esperados

Los resultados obtenidos deben ser presentados en forma clara, precisa, integrada y secuencial siguiendo el orden de los objetivos. El mismo que se verá reflejado en un informe gerencial que contendrá las ventajas, desventajas del sistema PERLAS y recomendaciones obtenidas como resultado del análisis.

2.11. Supuestos y riesgos

Los riesgos que se considera pueden afectar el avance del proyecto pueden ser:

- No obtener la información necesaria en el tiempo planificado, debido a imprevistos que se les pueda presentar a las personas de la Cooperativa que nos ayudarán a obtener la misma.

2.12. Presupuestos

Rubro – Denominación	Costo USD (Detalle)	Justificación
Suministros y materiales	\$ 80,00	Para la compra de útiles de oficina y demás materiales que serán utilizados tanto para elaborar como para archivar la información.
Gastos de transporte	\$ 100,00	Pasajes de bus y taxi
Equipos de computación	\$ 200,00	Para internet, USB, anillados, impresiones, CD y energía eléctrica
Gastos de alimentación	\$ 60,00	Almuerzos y refrigerios para los individuos participantes de la investigación.



Gastos varios	\$ 60.00	Para gastos imprevistos en el transcurso del trabajo de investigación.
TOTAL	\$ 500.00	

2.13. Financiamiento

La fuente de financiamiento será con recursos propios de las autoras.

2.14. Esquema tentativo

Introducción

Antecedentes

Capítulo 1. MARCO ORGANIZACIONAL COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FASAYÑAN LTDA.

1.1. Reseña Histórica de la Institución

1.1.1. Aspectos Generales

1.1.2. Antecedentes

1.2. Planificación estratégica.

1.2.1. Misión

1.2.2. Visión

1.2.3. Valores Corporativos

1.2.4. Objetivos

1.1.4.1. Objetivo General

1.2.4.2. Objetivos específicos

1.2.4.3. Análisis FODA

1.2.4.4. Organigrama Estructural

1.2.4.5. Funciones y Responsabilidades

1.3. Productos y Servicios.

Capítulo 2. MARCO TEÓRICO

2.1. Marco regulatorio de las Cooperativas

2.2. Leyes y Reglamentos

2.3. Análisis Financiero

2.3.1. Introducción

2.3.2. Importancia

2.3.3. Análisis Vertical

2.3.4. Análisis Horizontal



2.4. Sistema de Monitoreo PERLAS

2.4.1. Antecedentes

2.4.2. Definición

2.4.3. Componentes de la metodología PERLAS

2.4.4. Indicadores

2.4.5. Áreas de Riesgo

2.5. Riesgo General

2.5.1. Riesgo Operativo

2.5.2. Basilea II

Capítulo 3. Aplicación del sistema de monitoreo PERLAS a la Cooperativa de Ahorro y Crédito FASAYÑAN LTDA.

3.1. Aplicación del sistema de monitoreo PERLAS.

3.1.1. Protección

3.1.2. Estructura financiera eficaz

3.1.3. Calidad de Activos

3.1.4. Rendimiento y costes

3.1.5. Liquidez

3.1.6. Señales de crecimiento

3.2. Aspectos Importantes

3.2.1. Crecimiento

3.2.2. Seguridad

3.2.3. Eficiencia

3.2.4. Precio

3.3. Análisis por áreas de riesgos

3.3.1. Riesgo Operativo

3.4. Análisis comparativo entre el sistema tradicional versus en PERLAS

Conclusiones

Recomendaciones

Bibliografía

Anexos



2.15. Cronograma

Objetivo Específico	Actividad	Resultado esperado	Tiempo (semanas)
1. Analizar el marco teórico significativo y preciso.	Investigar los conceptos y procesos de la administración de riesgos financieros, enfatizando el riesgo operativo	Obtener la documentación necesaria que sustente la base teórica para desarrollar el tema de investigación	3
2. Evaluar el nivel de riesgo operativo al que se encuentra la Cooperativa.	Analizar y organizar la información obtenida en la investigación	Generar un documento que contenga el trabajo realizado y entregar a la administración.	2
	Relacionar los procesos administrativos	Obtener un análisis del nivel de cumplimiento	2
	Visitar las instalaciones de la cooperativa y elaborar fichas de trabajo	Fichas de trabajo con el análisis de las principales áreas de riesgo operacional	2
	Realizar entrevistas al personal de la institución	Datos que sustenten el manejo actual del riesgo operacional.	2
3. Analizar los resultados económicos obtenidos en el período 2015-2016 por la Cooperativa de Ahorro y Crédito	Analizar los datos obtenidos de la investigación para poder recomendar las medidas necesarias para minimizar o mitigar	En base a la información y documentación necesaria que sustenta los resultados se podrán mitigar los posibles riesgos.	4



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Fasayñan Ltda., para la optimización de recursos	los riesgos que se encontraron dentro de la Cooperativa.		
4.- Evaluar la aplicación de los sistemas de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan Ltda., para la disminución de falencias en procesos operacionales.	Indicar a la Cooperativa las ventajas del sistema PERLAS, con el propósito de proporcionar a la cooperativa una herramienta de análisis confiable.	Como consecuencia de la aplicación se espera que la cooperativa Fasayñan Ltda., aplique este sistema de análisis.	3
TOTAL (SEMANAS)			18



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

2.16. Referencias

Comité de Supervisión Bancaria Basilea. (2006). Obtenido de http://www.bis.org/publ/bcbs128_es.pdf

Cordova, M. (2016). *Análisis Financiero*. Bogota, Colombia: Eco Ediciones.

Jordán, F., & Román, J. C. (2004). *La Situación, Tendencias y Posibilidades de las Microfinanzas*. Quito: Abya Yala.

Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero*. Bogota, Colombia: Eco Ediciones.

Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. California: PUCE.

Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros/2007a/255>

2.17. Anexos

2.18. Firma de responsabilidad del Estudiante

Tatiana Maldonado Ulloa

Código: 48033

Gisella Molina Sánchez

Código: 61829

2.19. Firma de responsabilidad del Director sugerido

Ing. Ximena Moscoso

2.20. Firma de responsabilidad Docente metodólogo

2.21. Fecha de entrega

30 de mayo de 2018